

GRUPA KAPITAŁOWA PEKAES
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA 2015 ROK

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH Z UWZGLĘDNIENIEM DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ.....	6
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	7
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	9
3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	9
3.1. INFORMACJA O STANDARDACH I INTERPRETACJACH WCHODZĄCYCH W ŻYCIĘ W 2015 ROKU.....	9
3.2. OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE JESZCZE NIE OBOWIĄZUJĄ I NIE ZOSTAŁY WCZEŚNIEJ ZASTOSOWANE PRZEZ GRUPĘ.....	10
3.3. JEDNOSTKI ZALEŻNE.....	14
3.4. JEDNOSTKI STOWARZYSZONE.....	15
3.5. PRAWNE POŁĄCZENIA JEDNOSTEK POD WSPÓLNĄ KONTROLĄ.....	15
3.6. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE ORAZ TRANSAKCJE Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI.....	15
3.7. TRANSAKCJE WYRAŻONE W WALUTACH OBCYCH.....	15
3.8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	16
3.9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	16
3.10. PRAWA WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW ..	17
3.11. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH..	17
3.12. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	17
3.13. LEASING FINANSOWY.....	17
3.14. LEASING OPERACYJNY.....	18
3.15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	18
3.16. AKTYWA FINANSOWE.....	18
3.17. ZAPASY.....	19
3.18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	20
3.19. PODATKI DOCHODOWE.....	20
3.20. KAPITAŁY.....	21
3.21. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	21
3.22. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA.....	22
3.23. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE.....	22
3.24. UJMOWANIE PRZYCHODÓW.....	22
3.25. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....	23
3.26. DOTACJE.....	23
4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY.....	23
5. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE.....	24
6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	25

6.1. RYZYKO WALUTOWE.....	25
6.2. RYZYKO ZMIANY WARTOŚCI GODZIWEJ LUB PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH W WYNIKU ZMIAN STÓP PROCENTOWYCH.....	25
6.3. RYZYKO CENOWE.....	25
6.4. RYZYKO KREDYTOWE.....	26
6.5. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI.....	26
6.6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM.....	27
7. SEGMENTY.....	27
8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	30
9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	31
10. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	33
11. INSTRUMENTY FINANSOWE.....	35
12. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	37
13. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE.....	37
14. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....	37
15. ZAPASY.....	38
16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	38
17. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE.....	40
18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	41
19. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ..	41
20. KAPITAŁY.....	41
21. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA.....	44
22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	44
23. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA ..	45
24. KREDYTY I POŻYCZKI.....	45
25. DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	46
26. LEASING OPERACYJNY.....	46
27. RACHUNKOWOŚĆ LEASINGODAWCY.....	46
28. PRZYCHODY OPERACYJNE.....	47
29. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU.....	47
30. WYNAGRODZENIA I ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ..	48
31. POZOSTAŁE KOSZTY.....	48
32. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....	48
33. PODATKI.....	49
34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	50
35. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE.....	51
36. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ..	51
37. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....	51
38. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	51
39. TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI DOTYCZĄCY WARTOŚCI FIRMY.....	52
40. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	52

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

A k t y w a	Nota	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
Aktywa trwałe		237 578	260 647
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	8	1 562	1 562
Inne wartości niematerialne	8	1 549	2 319
Rzeczowe aktywa trwałe	9	187 733	196 665
Nieruchomości inwestycyjne	10	42 234	58 272
Należności długoterminowe	16	316	286
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	4 050	1 099
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	134	444
Aktywa obrotowe		237 301	192 687
Zapasy	15	2 794	1 504
Należności handlowe	16	88 921	90 910
Należności krótkoterminowe inne	16	3 527	11 472
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	17	50 716	14 966
Należności z tytułu podatku dochodowego		251	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	91 092	73 835
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	19	0	9 063
Aktywa obrotowe oraz aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		237 301	201 750
Aktywa razem		474 879	462 397

P a s y w a	Nota	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
Kapitał własny	20	331 738	310 739
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		331 738	310 739
Kapitał podstawowy		30 521	30 521
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		67 723	67 723
Kapitał z aktualizacji wyceny		19 398	19 174
Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych		3 403	3 403
Zyski zatrzymane		210 693	189 918
Zobowiązania długoterminowe		52 170	63 781
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	22	817	1 027
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	18 875	21 594
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	24	19 800	27 720
Długoterminowe zobowiązania finansowe	25	12 581	13 348
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	25	97	92
Zobowiązania krótkoterminowe		90 971	87 877
Rezerwy na zobowiązania	21	576	1 202
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	22	1 710	1 714
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	24	7 920	7 920
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe		3 710	3 460
Zobowiązania handlowe	23	69 943	63 868
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		396	1 576
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	23	6 716	8 137
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	19	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe oraz zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		90 971	87 877
Zobowiązania i kapitały		474 879	462 397

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Działalność kontynuowana			
Przychody netto	28	706 419	722 013
Koszt własny sprzedaży	29	(652 773)	(667 501)
Zysk brutto ze sprzedaży		53 646	54 512
Pozostałe przychody	28	4 955	2 911
Koszty sprzedaży i marketingu	29	(10 142)	(10 997)
Koszty ogólnego zarządu	29	(26 649)	(26 625)
Pozostałe koszty	31	(3 333)	(2 898)
Zysk z działalności operacyjnej		18 477	16 903
Przychody finansowe	32	3 654	2 113
Koszty finansowe	32	(1 456)	(1 942)
Zysk przed opodatkowaniem		20 675	17 074
Podatek dochodowy	33	100	3 390
Zysk netto za okres obrotowy		20 775	20 464
Pozostałe całkowite dochody - pozycje, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego			
Z wyceny rzeczowego majątku trwałego		277	3 989
Podatek odroczony		(53)	(758)
Inne całkowite dochody razem		224	3 231
Całkowite dochody za okres obrotowy		20 999	23 695
Zysk netto, z tego przypadający:		20 775	20 464
-akcjonariuszom podmiotu dominującego		20 775	20 464
-akcjonariuszom mniejszościowym		0	0
Całkowite dochody, z tego przypadające:		20 999	23 695
-akcjonariuszom podmiotu dominującego		20 999	23 695
-akcjonariuszom mniejszościowym		0	0
Zysk na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	38	0,68	0,67

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy na wykup akcji własnych	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem
za okres 01.01.2014 - 31.12.2014								
Stan na 01.01.2014	30 521	67 723	15 943	3 403	169 454	287 044	0	287 044
Zysk netto za okres	0	0	0	0	20 464	20 464	0	20 464
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	3 989	0	0	3 989	0	3 989
podatek odroczony	0	0	(758)	0	0	(758)	0	(758)
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	3 231	0	0	3 231	0	3 231
Suma całkowitych dochodów	0	0	3 231	0	20 464	23 695	0	23 695
transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0	0
wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma transakcji z akcjonariuszami	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2014	30 521	67 723	19 174	3 403	189 918	310 739	0	310 739
za okres 01.01.2015 - 31.12.2015								
Stan na 01.01.2015	30 521	67 723	19 174	3 403	189 918	310 739	0	310 739
Zysk netto za okres	0	0	0	0	20 775	20 775	0	20 775
wycena rzeczowego majątku trwałego	0	0	277	0	0	277	0	277
podatek odroczony	0	0	(53)	0	0	(53)	0	(53)
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	224	0	0	224	0	224
Suma całkowitych dochodów	0	0	224	0	20 775	20 999	0	20 999
transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	0	0	0	0	0	0	0	0
wykup akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma transakcji z akcjonariuszami	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2015	30 521	67 723	19 398	3 403	210 693	331 738	0	331 738

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH Z UWZGLĘDNIENIEM DZIAŁALNOŚCI ZANIECHAN EJ

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk przed opodatkowaniem	20 675	17 074
Korekty:	22 505	7 294
Amortyzacja	19 601	19 543
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Odsetki i dywidendy	544	774
Zysk/strata ze sprzedaży aktywów finansowych	(1 320)	0
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(1 440)	(356)
Strata/zysk z tytułu wyceny nieruchomości wg wartości godziwej	293	(305)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych	0	(79)
Zysk/strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(649)	248
Zmiana stanu należności	4 111	1 138
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 476	(12 131)
Zmiana stanu rezerw	(839)	(2 533)
Zmiana stanu zapasów	(1 290)	1 010
Inne korekty	18	(15)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	43 180	24 368
Podatek dochodowy zapłacony	(3 793)	(1 453)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	39 387	22 915
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	1 547	1 782
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	28 123	6 650
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	19 733	1
Wpływy z tytułu odsetek	873	714
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	0
Inne wpływy	0	0
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(4 623)	(9 242)
Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych	0	0
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(118)	(72)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	(53 648)	(5 000)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 113)	(5 167)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	39 600
Inne wpływy finansowe	128	64
Spłaty kredytów i pożyczek	(8 828)	(24 202)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(5 219)	(5 018)
Nabycie akcji własnych	0	0
Inne wydatki finansowe	(30)	(16)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(13 949)	10 428
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	17 325	28 176
Środki pieniężne na początek okresu	73 835	45 593
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	(68)	66
Środki pieniężne na koniec okresu	91 092	73 835

1. INFORMACJE OGÓLNE

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PEKAES jest spółka PEKAES SA z siedzibą w Błoniu, w Polsce, przy ul. Spedycyjnej 1, utworzona 16 czerwca 1982 roku na podstawie aktu notarialnego Rep. A Nr I-5190/82, sporządzonego przez notariusza Kazimierza Grabowskiego w Państwowym Biurze Notarialnym w Warszawie.

Jednostka dominująca prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i jest zarejestrowana na terenie Polski przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Wydział XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000022906.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest kompleksowa obsługa rynku krajowego i zagranicznego w zakresie szeroko rozumianej spedycji, transportu i logistyki. Ponadto jednostka dominująca prowadzi działalność w zakresie sprzedaży detalicznej paliw i usług hotelowych. Czas trwania Jednostki dominującej jest nieograniczony.

W Grupie Kapitałowej PEKAES oprócz obszarów podstawowej działalności jednostki dominującej PEKAES SA pozostałe Spółki Grupy prowadzą działalność w zakresie przeladunku, magazynowania i transportu kolejowego towarów, produkcji ekogroszku oraz wynajmu nieruchomości.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe dotyczy okresu od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku, natomiast porównywalne dane finansowe dotyczą okresu od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku.

Skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 31.12.2015 roku przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu	Maciej Bachman
Członek Zarządu	Arkadiusz Filipowski

W dniu 30 lipca 2015 roku Jednostka dominująca otrzymała pisemną rezygnację Pana Dariusza Walczaka z pełnienia funkcji prokurenta PEKAES SA ze skutkiem na dzień 30 lipca 2015 roku.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień 31.12.2015 roku przedstawiał się następująco:

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Przemysław Schmidt
Członek Rady Nadzorczej	Krzysztof Gerula
Członek Rady Nadzorczej	Łukasz Meissner
Członek Rady Nadzorczej	Robert Sochacki

W dniu 14 grudnia 2015 roku Jednostka dominująca otrzymała informację o rezygnacji Pana Jarosława Sroki z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej PEKAES SA ze skutkiem na dzień 14 grudnia 2015 roku. W Radzie Nadzorczej PEKAES SA Pan Jarosław Sroka pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 14 grudnia 2015 roku Jednostka dominująca otrzymała informację o rezygnacji Pana Wojciecha Stramskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej PEKAES SA ze skutkiem na dzień 14 grudnia 2015 roku. W Radzie Nadzorczej PEKAES SA Pan Wojciech Stramski pełnił funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej.

W dniu 14 grudnia 2015 roku Jednostka dominująca otrzymała informację o rezygnacji Pana Mariusza Nowaka z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej PEKAES SA ze skutkiem na dzień 14 grudnia 2015 roku.

Skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień 31.12.2015 roku przedstawiał się następująco:

Robert Sochacki
Przemysław Schmidt

Uchwałą Nr 16/06/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PEKAES Spółka Akcyjna z dnia 16 czerwca 2015 roku zostało zatwierdzone sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PEKAES za 2014 rok oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowego Grupy Kapitałowej PEKAES za 2014 rok.

Jednostki Grupy Kapitałowej PEKAES podlegające konsolidacji na dzień 31.12.2015 roku prezentuje poniższa tabela:

SPÓŁKI ZALEŻNE			
Spedycja Polska "SPEDCONT" Sp. z o.o.	bezpośrednio 100,00 %	Łódź	spedycja międzynarodowa, magazynowanie towarów, sprzedaż, działalność agencji transportowych
CHEMIKALS Sp z o.o.	bezpośrednio 100,00 %	Braniewo	przeładunek towarów, magazynowanie i przechowywanie towarów, transport kolejowy towarów, produkcja ekogroszku
PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 Sp. z o.o.	bezpośrednio 100,00 %	Błonie	kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
PEKAES NIERUCHOMOŚCI 2 Sp. z o.o.	bezpośrednio 100,00 %	Błonie	kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 Sp. z o.o. Sp. K.	bezpośrednio 100,00 %	Błonie	kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
PEKAES PROMO Sp. z o.o.	bezpośrednio 100,00 %	Łódź	brak działalności operacyjnej na ten moment

W dniu 30.09.2015 roku nastąpiło połączenie jednostki zależnej CHEMIKALS Sp. z o.o. z jednostką od niej zależną EUROCHEM Sp. z o.o.. Połączenia dokonano na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH przez przeniesienie majątku spółki przejmowanej EUROCHEM Sp. z o.o. w Braniewie na spółkę CHEMIKALS Sp. z o.o. w Braniewie – zgodnie z uchwałą z dnia 06.07.2015 roku.

Jednostki Grupy Kapitałowej PEKAES podlegające konsolidacji na dzień 31.12.2014 roku prezentuje poniższa tabela:

SPÓŁKI ZALEŻNE			
Spedycja Polska "SPEDCONT" Sp. z o.o.	bezpośrednio 100,00 %	Łódź	spedycja międzynarodowa, magazynowanie towarów, sprzedaż, działalność agencji transportowych
CHEMIKALS Sp z o.o.	bezpośrednio 100,00 %	Braniewo	przeładunek towarów, magazynowanie i przechowywanie towarów, transport kolejowy towarów, produkcja ekogroszku
EUROCHEM Sp. z o.o.	pośrednio 100,00% (przez CHEMIKALS Sp. z o.o.)	Braniewo	przeładunek towarów, magazynowanie i przechowywanie towarów, transport kolejowy towarów
PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 Sp. z o.o.	bezpośrednio 100,00 %	Błonie	kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
PEKAES NIERUCHOMOŚCI 2 Sp. z o.o.	bezpośrednio 100,00 %	Błonie	kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
PEKAES NIERUCHOMOŚCI 1 Sp. z o.o. Sp. K.	bezpośrednio 100,00 %	Błonie	kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
PEKAES PROMO Sp. z o.o.	bezpośrednio 100,00 %	Łódź	brak działalności operacyjnej
PEKAES TRANSPORT S.A. w likwidacji	bezpośrednio 100,00 % (do dnia 12.05.2014 - dnia wykreślenia z KRS)	Błonie	rekrutacja i wynajem pracowników

W dniu 22 maja 2014 roku GRUPA PEKAES powzięła informację, że Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 12 maja 2014 roku wydał postanowienie o wykreśleniu z Krajowego Rejestru Sądowego spółki zależnej od PEKAES SA pod firmą „PEKAES TRANSPORT SA” w likwidacji z siedzibą w Błoniu.

Spółka PEKAES SA jest jednostką dominującą w Grupie PEKAES. Jednostką dominującą dla PEKAES SA jest KH Logistyka Sp. z o.o. Sp. k. Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Innova/5 L.P. .

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEKAES za okres 01.01.2015 – 31.12.2015 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego (zwanymi dalej MSSF).

Sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem gruntów, wycenianych w wartości przeszacowanej, nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu zastosowania własnego osądu przy korzystaniu z przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości. Zagadnienia, które wymagają większej dozy osądu, bardziej złożone lub takie, dla których założenia i szacunki są istotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ujawnione są w nocie 5.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową PEKAES. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej w dającej się przewidzieć przyszłości na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Grupę.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 17 marca 2016 roku.

3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

3.1. INFORMACJA O STANDARDACH I INTERPRETACJACH WCHODZĄCYCH W ŻYCIE W 2015 ROKU

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2015 r.:

a) Roczne zmiany MSSF 2011-2013

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. “Roczne zmiany MSSF 2011-2013”, które zmieniają 4 standardy. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

Zastosowanie w/w standardu nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

b) KIMSF 21 „Podatki i opłaty”

Interpretacja wyjaśnia ujmowanie księgowo zobowiązań do zapłaty opłat i podatków, które nie są podatkami dochodowymi. Zdarzeniem obligującym jest zdarzenie określone w przepisach prawa powodujące konieczność zapłaty podatku bądź opłaty. Sam fakt, że jednostka będzie kontynuować działalność w kolejnym okresie, lub sporządza sprawozdanie zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, nie tworzy konieczności rozpoznania zobowiązania. Te same zasady rozpoznawania zobowiązania dotyczą sprawozdań rocznych i sprawozdań śródrocznych. Zastosowanie interpretacji do zobowiązań z tytułu praw do emisji jest opcjonalne.

Zastosowanie w/w standardu nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

3.2. OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE JESZCZE NIE OBOWIĄZUJĄ I NIE ZOSTAŁY WCZEŚNIEJ ZASTOSOWANE PRZEZ GRUPĘ

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

Grupa zastosuje MSSF 9 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

b) Plany określonych świadczeń: Składki pracowników – Zmiany do MSR 19

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w listopadzie 2013 r. i obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub po tej dacie.

Zmiany pozwalają na rozpoznawanie składek wnoszonych przez pracowników jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia w okresie, w którym praca jest wykonywana przez pracownika, zamiast przypisywać składki do okresów pracy, jeżeli kwota składki pracownika jest niezależna od stażu pracy.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2016 r.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia zmian do powyższego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

c) Roczne zmiany MSSF 2010-2012

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Roczne zmiany MSSF 2010-2012”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lutego 2015 r. lub po tej dacie.

Grupa zastosuje powyższe poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 r.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia zmian do powyższych standardów na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

d) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

e) Zmiany do MSSF 11 dot. nabycia udziału we wspólnej działalności

Niniejsza zmiana do MSSF 11 wymaga od inwestora w przypadku, gdy nabywa on udział we wspólnej działalności będącej biznesem w rozumieniu definicji zawartej w MSSF 3 stosowania do nabycia swojego udziału zasad dotyczących rachunkowości połączeń biznesów zgodnie z MSSF 3 oraz zasad wynikających z innych standardów, chyba że są one sprzeczne z wytycznymi zawartymi w MSSF 11.

Zmiana obowiązuje w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia zmian do powyższego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

f) Zmiany do MSR 16 i MSR 38 dot. amortyzacji

Zmiana wyjaśnia, że stosowanie metody amortyzacji bazującej na przychodach nie jest właściwe, ponieważ przychody generowane w działalności, która wykorzystuje dane aktywa odzwierciedlają również czynniki inne niż konsumpcja korzyści ekonomicznych z danego aktywa.

Zmiana obowiązuje w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia zmian do powyższych standardów na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

g) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 maja 2014 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Grupa zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia powyższego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 15 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

h) Zmiany do MSR 16 i MSR 41 dot. upraw roślinnych

Zmiany wymagają ujmowania określonych roślin produkcyjnych, takich jak winorośle, drzewa kauczukowe czy palmy oleiste (tj. które dają plony przez wiele lat i nie są przeznaczone na sprzedaż w postaci sadzonek ani do zbioru w czasie żniw) zgodnie z wymogami MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, ponieważ ich uprawa jest analogiczna do produkcji. W rezultacie zmiany te włączają takie rośliny w zakres MSR 16 a nie MSR 41. Płody z tych roślin nadal pozostają w zakresie MSR 41.

Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmiany od 1 stycznia 2016 r.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia zmian do powyższych standardów na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

i) Zmiany do MSR 27 dot. metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych

Zmiana MSR 27 umożliwia stosowanie metody praw własności jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia zmian do powyższego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

j) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business).

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Grupa zastosuje zmianę od dnia obowiązywania przepisów zgodnie z ustaleniami Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia zmian do powyższego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

k) Roczne zmiany MSSF 2012-2014

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała we wrześniu 2014 r. „Roczne zmiany MSSF 2012-2014”, które zmieniają 4 standardy: MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje powyższe Roczne zmiany MSSF od 1 stycznia 2016 r.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia poprawek do powyższych standardów na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

l) Zmiany do MSR 1

W grudniu 2014 r., w ramach prac związanych z tzw. inicjatywą dotyczącą ujawniania informacji, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawkę do MSR 1. Celem opublikowanej zmiany jest wyjaśnienie koncepcji istotności oraz wyjaśnienie że jeżeli jednostka uzna, że dane informacje są nieistotne, wówczas nie powinna ich ujawniać nawet, jeżeli takie ujawnienie jest co do zasady wymagane przez inny MSSF. W zmienionym MSR 1 wyjaśniono, że pozycje prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów mogą być agregowane bądź dezagregowane w zależności od ich istotności. Wprowadzono również dodatkowe wytyczne odnoszące się do prezentacji sum częściowych w tych sprawozdaniach. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje powyższą zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia zmian do powyższego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

m) Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 dot. wyłączenia z konsolidacji jednostek inwestycyjnych

W grudniu 2014 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała tzw. poprawkę o ograniczonym zakresie. Poprawka do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 opublikowana pt. Jednostki inwestycyjne: wyłączenia z konsolidacji precyzuje wymagania dotyczące jednostek inwestycyjnych oraz wprowadza pewne ułatwienia.

Standard wyjaśnia, że jednostka powinna wyceniać w wartości godziwej przez wynik finansowy wszystkie swoje jednostki zależne które są jednostkami inwestycyjnymi. Ponadto doprecyzowano, że zwolnienie ze sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jeżeli jednostka dominująca wyższego stopnia sporządza dostępne publicznie sprawozdania finansowe dotyczy niezależnie od tego czy jednostki zależne są konsolidowane czy też wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 10 w sprawozdaniu jednostki dominującej najwyższego lub wyższego szczebla. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2016 r.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia zmian do powyższych standardów na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

n) MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

Grupa zastosuje zmianę od dnia obowiązywania przepisów zgodnie z ustaleniami Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia zmian do powyższych standardów na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

o) Zmiany do MSR 12 dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat

Zmiana do MSR 12 wyjaśnia wymogi dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat związanych z instrumentami dłużnymi. Jednostka będzie zobligowana ująć aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat, w sytuacji gdy są one rezultatem dyskontowania przepływów pieniężnych związanych z instrumentem dłużnym z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej; także wówczas, gdy zamierza utrzymywać dane instrumenty dłużne do terminu wymagalności, a w momencie otrzymania kwoty nominalnej nie będzie obowiązku zapłaty podatków. Korzyści ekonomiczne odzwierciedlone w aktywie z tytułu podatku odroczonego wynikają z możliwości uzyskania przez posiadacza ww. instrumentów przyszłych zysków (odwracając efekt dyskontowania) bez konieczności zapłaty podatków.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2017 r.

Grupa nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia zmian do powyższych standardów na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

p) Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji

Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie. Jednostki będą zobowiązane ujawnić uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2017 r.

Spółka nie jest jeszcze w stanie wiarygodnie oszacować wpływu wprowadzenia zmian do powyższych standardów na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

3.3. JEDNOSTKI ZALEŻNE

Jednostki zależne to wszystkie jednostki, w których Grupa ma prawo kierować polityką finansową i operacyjną, co zazwyczaj wiąże się z posiadaniem ponad połowy praw głosu. Istnienie i skutek potencjalnych praw głosu, które są aktualnie wykonalne lub zamienne, bierze się pod uwagę oceniając, czy Grupa sprawuje kontrolę nad inną jednostką.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia, w którym Grupa obejmuje nad nimi kontrolę. Ich konsolidacji zaprzestaje się od dnia, w którym Grupa traci kontrolę.

W przypadku, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową.

Transakcje wewnątrzgrupowe, salda oraz niezrealizowane zyski z transakcji między jednostkami Grupy podlegają wyłączeniu. Niezrealizowane straty również podlegają wyłączeniu chyba, że transakcja wykaże, że nastąpiła utrata wartości przekazanego składnika aktywów.

Wyłączeniu podlega wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą i inne jednostki objęte konsolidacją w jednostkach zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej i innych jednostek Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją w jednostkach zależnych.

3.4. JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

Jednostki stowarzyszone to wszystkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, ale nie sprawuje nad nimi kontroli, co wiąże się zazwyczaj z udziałem w wysokości od 20% do 50% praw głosu. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wykazuje się metodą praw własności i w początkowym ujęciu ujmuje się je według ceny nabycia.

Inwestycje Grupy w jednostkach stowarzyszonych obejmują wartość firmy (pomniejszoną o skumulowane straty z tytułu utraty wartości) ustaloną w momencie przejęcia.

Jeśli udział Grupy w zyskach lub stratach jednostki stowarzyszonej jest równy lub wyższy niż jej udział w tej jednostce stowarzyszonej, włącznie z innymi niezabezpieczonymi należnościami, wówczas Grupa nie ujmuje dalszych strat, chyba że zaciągnęła zobowiązania lub dokonała płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Niezrealizowane straty również są eliminowane, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów.

Tam, gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości jednostek stowarzyszonych zostały zmienione, aby zachować spójność z zasadami rachunkowości Grupy.

3.5. PRAWNE POŁĄCZENIA JEDNOSTEK POD WSPÓLNĄ KONTROLĄ

Prawne połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą rozliczane są przy zastosowaniu metody łączenia udziałów (ang. „predecessor values method”). Zastosowanie tej metody polega na ujęciu takich wartości aktywów i zobowiązań (w tym wartość firmy), które w odniesieniu do przejętych jednostek wykazywane były w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki przejmującej. Salda i obroty z transakcji wewnątrzgrupowych pomiędzy łączącymi się jednostkami są eliminowane.

Różnica pomiędzy przejętymi aktywami netto a wyeliminowanym udziałem w przejętych jednostkach ujmowana jest w kapitale własnym.

Dane porównawcze są przekształcane aby zaprezentować efekt połączenia jednostek, tak jakby jednostki połączone były od zawsze przy czym nie wcześniej niż od momentu, gdy jednostki znalazły się pod wspólną kontrolą.

3.6. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE ORAZ TRANSAKcje Z UDZIAŁOWCAMI NIEKONTROLUJĄCYMI

Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi odnoszone są na kapitały.

3.7. TRANSAKcje WYRAŻONE W WALUTACH OBCYCH

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w polskich złotych (PLN), która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji dla spółek Grupy Kapitałowej PEKAES.

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji w wiodącym banku Spółek Grupy (do wyceny aktywów stosuje się kurs kupna, do wyceny pasywów stosuje się kurs sprzedaży) lub wyceny, jeżeli pozycje podlegają przeszacowaniu. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji przychód lub koszt finansowy w wartości netto.

3.8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

(a) wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej – na dzień przejęcia.

Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w ramach wartości niematerialnych. Wartość firmy jest testowana, co roku pod kątem utraty wartości i wykazywana po koszcie pomniejszonym o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie są odwracane.

W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości wartość firmy jest alokowana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Alokację robi się dla takich ośrodków bądź grup ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które według oczekiwań będą czerpać korzyści z połączenia, dzięki któremu ta wartość firmy powstała, określonych zgodnie z segmentami operacyjnymi.

(b) pozostałe wartości niematerialne

Wartości niematerialne wykazane w sprawozdaniu finansowym wycenione zostały według cen nabycia lub kosztów wytworzenia i pomniejszone o skumulowane odpisy amortyzacyjne obliczone według stawek odzwierciedlających okres ich użytkowania oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Na dzień nabycia składnika wartości niematerialnych ustala się metodę amortyzacji oraz stawkę amortyzacji rocznej odzwierciedlającą przewidywany okres użytkowania danego składnika aktywów.

Grupa Kapitałowa PEKAES nie prowadzi prac badawczych i rozwojowych. Koszty tworzenia stron internetowych są ujmowane w kosztach rodzajowych – kosztach marketingu.

Amortyzacja naliczana jest metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów wynoszący nie dłużej niż 10 lat.

3.9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Gruntów wykazuje się w wartości godziwej – bazując na przeprowadzanych okresowo wycenach dokonywanych przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych.

Zwiększenia wartości bilansowej z tytułu aktualizacji wyceny gruntów są odnoszone do pozycji „kapitał z aktualizacji wyceny” w ramach kapitału własnego. Zmniejszenia kompensujące wcześniejsze zwiększenia, które dotyczą tego samego środka trwałego, pomniejszają tę pozycję kapitałów. Wszelkie pozostałe zmniejszenia ujmuje się w wyniku finansowym.

Gruntów nie amortyzuje się.

Wszelkie pozostałe rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt historyczny uwzględnia wydatki bezpośrednio związane z nabyciem danych aktywów.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wartość bilansową wymienionych części usuwa się ze sprawozdania z sytuacji finansowej. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do sprawozdania z całkowitych dochodów w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Amortyzację środków trwałych nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej, pomniejszonych o wartość końcową, przez okresy ich użytkowania, które dla najbardziej istotnych środków trwałych wynoszą:

Budynki i budowle	10 - 32 lata
Samochody osobowe	4 lata
Wózki	5 -7 lat
Sprzęt IT	3 lata

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania. Zakończenie amortyzacji następuje wtedy, gdy składnik aktywów zostanie przeznaczony do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 lub gdy zostanie usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych i ewentualnej ich zmiany dokonuje się na koniec każdego roku obrotowego.

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w pozycji „pozostałe przychody/koszty”.

3.10. PRAWA WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW

Grupa traktuje prawa wieczystego użytkowania gruntów nabyte odpłatnie jak leasing i wykazuje w wartości faktycznie poniesionych opłat, jako osobna pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej w ramach długoterminowych rozliczeń międzyokresowych i rozlicza je w czasie, natomiast prawa wieczystego użytkowania nabyte nieodpłatnie prezentowane są w ewidencji pozabilansowej. Prawa wieczystego użytkowania gruntów stanowiące część inwestycji są ujmowane w ramach nieruchomości inwestycyjnych.

3.11. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania, takie jak wartość firmy, nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna stanowi wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej aktywów, pomniejszonej o koszty sprzedaży, lub wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu, do którego występują dające się zidentyfikować odrębne przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Niefinansowe aktywa, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, oceniane są na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanej odpisu.

3.12. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a sprzedaż uważana jest za wysoce prawdopodobną. Wyceniane są one w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

3.13. LEASING FINANSOWY

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania składnika aktywów na leasingobiorcę. Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie rozpoczęcia umowy, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych.

Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu tak, by efektywna stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym.

Środki trwale użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane zgodnie z zasadami amortyzacji aktywów trwałych będących własnością Grupy przez krótszy z dwóch okresów: okres użytkowania składnika aktywów lub okres trwania leasingu.

3.14. LEASING OPERACYJNY

Oplaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane jako koszty w wyniku finansowym metodą liniową przez okres trwania umowy leasingu.

Korzyści otrzymane i należne jako zachęta do zawarcia umowy leasingu operacyjnego odnoszone są w wynik finansowy przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

W sytuacji, gdy specyfika kontraktu wskazuje, że opłaty leasingowe będą naliczane progresywnie w okresie trwania umowy, dokonuje się linearyzacji rocznych rat płatności.

3.15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nieruchomości inwestycyjne, obejmujące głównie grunty i własne budynki biurowe i magazynowe, posiadane są w celu uzyskiwania długoterminowych wpływów czynszowych lub ze względu na spodziewany przyrost ich wartości i nie są zajmowane przez Grupę. Nieruchomości inwestycyjne wykazuje się według wartości godziwej, równej wartości rynkowej, ustalonej corocznie przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych. Wartość godziwa opiera się na aktywnych cenach rynkowych, skorygowanych, o ile to konieczne, o różnice w charakterze, lokalizacji lub stanie konkretnych aktywów. Jeżeli takie informacje nie są dostępne, Grupa stosuje alternatywne metody wyceny, np. zdyskontowane prognozy przepływów pieniężnych. Zmiany wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym w pozycji „pozostałe przychody/koszty”.

3.16. AKTYWA FINANSOWE

Grupa zalicza swoje aktywa finansowe do wymienionych poniżej kategorii. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywów finansowych. Zarząd określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu. Regularne transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione, a Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści z tytułu ich własności.

(a) Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje tylko aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, włączając w to instrumenty pochodne. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie. Grupa w tej kategorii rozpoznaje jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych oraz akcje w spółkach notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych zakupione w celu odsprzedaży w krótkim okresie.

Wycena jednostek uczestnictwa i akcji w spółkach notowanych dokonywana jest na podstawie notowania rynkowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są początkowo i na dzień bilansowy ujmowane w wartości godziwej, natomiast koszty transakcyjne odnoszone są do wyniku finansowego.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wyniku finansowym, w pozycji „przychody/koszty finansowe”, w okresie, w którym powstały.

(b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Pożyczki i należności Grupy zaliczane są do „Należności handlowych”, „Pozostałych aktywów finansowych” oraz do „Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów” w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Pożyczki i należności ujmuje się początkowo w wartości godziwej, a następnie wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpis z tytułu utraty wartości należności tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Przesłankami wskazującymi, że należności utraciły wartość są: poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub będzie podmiotem finansowej reorganizacji, opóźnienia w spłatach (powyżej 180 dni). Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów ustala się za pomocą konta odpisów aktualizacyjnych, a wysokość straty ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycjach „koszt własny sprzedaży” lub „koszty ogólnego zarządu”. W przypadku nieściągalności należności dokonuje się jej odpisu na koncie odpisów aktualizacyjnych na należności. Późniejsze spłaty uprzednio odpisanych należności uznaje się w pozycjach „koszt własny sprzedaży” lub „koszty ogólnego zarządu” w wyniku finansowym.

(c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy.

(d) Aktywa dostępne do sprzedaży

W ramach tej kategorii Grupa rozpoznaje swoje udziały w podmiotach trzecich, które nie są podmiotami zależnymi ani stowarzyszonymi Jednostki dominującej. Nie notowane na rynkach papierów wartościowych, których wartości godziwej nie można wiarygodnie oszacować, wyceniane są zgodnie z zasadą kosztu historycznego, skorygowanego o odpisy aktualizujące wartość. Odpis z tytułu utraty wartości tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów, a zdarzenie (lub zdarzenia) powodujące stratę ma wpływ na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wynikające ze składnika aktywów finansowych, których wiarygodne oszacowanie jest możliwe. Kryteria, które Grupa stosuje w celu weryfikacji obiektywnych przesłanek wystąpienia straty z tytułu utraty wartości obejmują: poważne trudności finansowe lub wysokie prawdopodobieństwo upadłości spółki zależnej lub stowarzyszonej oraz możliwe do zaobserwowania dane wskazujące spadek szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych z inwestycji w stosunku do początkowego ujęcia takich inwestycji. Wysokość straty z tytułu odpisu prezentuje się w pozycji „koszty finansowe” w wyniku finansowym. Dokonanych odpisów nie odwraca się.

3.17. ZAPASY

Zapasy wycenia się w cenie nabycia obejmującej koszty zakupu, koszty przetworzenia zapasów i inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów rzeczowych do ich aktualnego miejsca i stanu. Do wyceny rozchodu materiałów, surowców i opakowań stosuje się metodę FIFO.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa obrotowe wykazywane są według wartości niższej spośród ceny zakupu i ceny sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto jest szacowaną ceną sprzedaży możliwą do uzyskania w ramach normalnej działalności, pomniejszoną o odpowiednie zmienne koszty sprzedaży.

Jeżeli w trakcie trwania roku obrotowego ma miejsce zdarzenie powodujące utratę wartości zapasów, dokonywane są odpisy aktualizujące ich wartość. Jeżeli nie istnieją już okoliczności, które uprzednio spowodowały odpisanie wartości zapasów poniżej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, odpisaną kwotę eliminuje się tak, aby nowa wartość bilansowa równała się cenie nabycia lub kosztowi wytworzenia lub zaktualizowanej wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa. Dokonane w ten sposób odwrócenie odpisu jest ujmowane w wyniku finansowym.

3.18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej. Na środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie oraz inne krótkoterminowe płynne lokaty o terminie zapadalności do trzech miesięcy lub krótszym. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik krótkoterminowych kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych w ramach zobowiązań krótkoterminowych. Dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych kredyty w rachunku bieżącym płatne na żądanie, stanowiące integralną część zarządzania środkami pieniężnymi, prezentowane są łącznie ze środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami.

3.19. PODATKI DOCHODOWE

Podatek dochodowy od zysku lub straty za rok obrotowy obejmuje podatek dochodowy bieżący i odroczony. Podatek dochodowy ujmuje się w wyniku finansowym, z wyjątkiem kwot dotyczących pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym, w którym to przypadku podatek dochodowy wykazuje się w kapitale własnym. Bieżąca część podatku dochodowego to przewidywana kwota podatku od dochodu do opodatkowania za dany okres, obliczona na podstawie stawek podatkowych uchwalonych na dzień bilansowy, wraz z wszelkimi korektami podatku za lata poprzednie.

Rozrachunki z tytułu bieżącego podatku dochodowego prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Należności z tytułu podatku dochodowego” lub „Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego”.

Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje okresowego przeglądu kalkulacji zobowiązań podatkowych w odniesieniu do sytuacji, w których odnośne przepisy podatkowe podlegają interpretacji, tworząc ewentualne rezerwy kwot, należnych organom podatkowym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w odniesieniu do ujemnych różnic przejściowych oraz niewykorzystanych strat podatkowych w wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że osiągnięty dochód do opodatkowania pozwoli na wykorzystanie ww. aktywów. Główne pozycje wpływające na powstanie ujemnych różnic przejściowych:

- wykorzystanie niższej stawki amortyzacyjnej dla celów podatkowych niż księgowych,
- odsetki naliczone lecz niezapłacone od pozostałych aktywów finansowych i lokat,
- wycena aktywów finansowych dostępnych do obrotu,
- naliczone niezrealizowane ujemne różnice kursowe,
- utworzone rezerwy na przewidywane zobowiązania, co do których istnieje pewność, że w momencie ich wykorzystania powstanie koszt podatkowy,
- dokonane odpisy aktualizujące aktywa, które w przyszłości pomniejszą podstawę opodatkowania,
- rozliczenia straty podatkowej za lata poprzednie.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające do realizacji części lub całości składnika aktywów, ulega ona stosownemu obniżeniu.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty.

Główne pozycje wpływające na powstanie dodatnich różnic przejściowych to:

- wykorzystanie wyższej stawki amortyzacyjnej dla celów podatkowych niż księgowych,
- naliczone niezrealizowane dodatnie różnice kursowe,
- aktualizacja wartości aktywów do wartości godziwej przewyższającej ich wartość nabycia.

Wysokość zobowiązania i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień bilansowy ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego, jako iloczyn sumy różnic przejściowych (odpowiednio dodatnich i ujemnych) i stawki podatku dochodowego obowiązującej w roku powstania obowiązku podatkowego.

Podatek odroczony wynikający z przychodów i kosztów odniesionych bezpośrednio na kapitał własny jest również odnoszony na kapitał własny. Ujęcie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w przypadku połączenia jednostek gospodarczych wpływa na wysokość wartości firmy lub nadwyżkę udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejętej ponad koszt połączenia jednostek gospodarczych.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w ramach poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy netuje się.

3.20. KAPITAŁY

Na kapitał własny składają się:

- kapitał podstawowy, którego wysokość wynika z aktu założycielskiego Jednostki dominującej
- kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych Jednostki dominującej powyżej ich wartości nominalnej
- kapitał z aktualizacji wyceny, powstający w wyniku przeszacowania środków trwałych
- akcje własne Jednostki dominującej
- zyski zatrzymane, na które składa się zakumulowany w ciągu danego i poprzednich lat wynik finansowy netto Grupy
- kapitał rezerwowy na zakup akcji własnych.

W pozycji zyski zatrzymane Grupa prezentuje zyski z lat ubiegłych przekazane na kapitał zgodnie z obowiązującymi w Polsce przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, które podlegają ograniczonej możliwości dystrybucji.

Na dzień 31.12.2015 i 31.12.2014 zyski o ograniczonej możliwości dystrybucji wynosiły 10.173 tys. zł.

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy Jednostki dominującej ujmuje się, jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Grupy w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Jednostki dominującej.

3.21. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

(a) Program określonych składek

Program określonych składek to program, w ramach którego Grupa odprowadza do odrębnego podmiotu gospodarczego określonej wysokości składki na świadczenia pracownicze. Grupa nie ma przy tym obowiązku wpłacania dodatkowych składek, jeśli wspomniany odrębny podmiot nie posiada wystarczających środków, aby wypłacić pracownikom przysługujące im świadczenia. Przekazane składki Grupa ujmuje jako koszty świadczeń pracowniczych, w miesiącu naliczenia.

Grupa, zatrudniając pracowników, zobligowana jest na mocy obowiązujących przepisów prawa do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne, rentowe i zdrowotne pracowników. Zobowiązanie Grupy z tego tytułu określane jest na podstawie łącznej wymagalnej kwoty składek pozostających do opłacenia. Program prowadzony jest przez podmioty zewnętrzne.

(b) Program określonych świadczeń

Programem określonych świadczeń jest program, który nie jest programem określonych składek. W programie określonych świadczeń szacuje się z góry parametry świadczenia (np. jego wysokość, datę wypłaty), jakie pracownik będzie otrzymywał w przyszłości (np. po przejściu na emeryturę).

Na Grupie ciąży obowiązek wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości zgodnej z regulacjami Kodeksu Pracy. Grupa ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bieżącą wartość zobowiązań wynikających z tego tytułu jako krótko- i długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych. Wartość ta wyliczana jest na dzień bilansowy przy wykorzystaniu technik aktuarialnych metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżącą zobowiązania ustala się poprzez dyskontowanie szacowanych przyszłych wydatków pieniężnych z tego tytułu. Zmiana wartości tego zobowiązania jest ujmowana w wyniku finansowym, w pozycji „koszt własny sprzedaży” lub „koszty ogólnego zarządu”.

Zyski i straty aktuarialne powstające z tytułu korekt założeń aktuarialnych ex post oraz zmian założeń aktuarialnych są odnoszone do kapitału własnego przez pozostałe dochody całkowite w okresie, w którym powstały.

Koszty przeszłego zatrudnienia ujmuje się od razu w wyniku finansowym.

Z tytułu programów określonych składek Grupa odprowadza składki do państwowych lub prywatnych programów ubezpieczeń emerytalnych – obowiązkowo, na podstawie umowy, lub dobrowolnie. Z chwilą uiszczenia składek Grupa nie ma dalszych obowiązków w zakresie dokonywania płatności. Składki ujmuje się jako koszty świadczeń pracowniczych, gdy przypadają do zapłaty.

(c) Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy przypadają do zapłaty w razie rozwiązania przez Grupę stosunku pracy przed normalnym terminem odejścia pracownika na emeryturę lub ilekroć pracownik zaakceptuje dobrowolnie rozwiązanie z nim stosunku pracy w zamian za te świadczenia. Grupa ujmuje świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy na wcześniejszą z następujących dat: (a) kiedy Grupa nie może już wycofać oferty tych świadczeń, lub (b) gdy jednostka ujmuje koszty z tytułu restrukturyzacji, wchodzące w zakres MSR 37 i obejmujące płatność świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

3.22. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Rezerwy na zobowiązania są tworzone wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący prawny lub zwyczajowy obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i jest prawdopodobne, że w celu wywiązania się z niego nastąpi wypływ zasobów, a kwotę tego wypływu można wiarygodnie oszacować. Zawiązane uprzednio rezerwy rozwiązuje się w momencie ich wykorzystania, bądź też potwierdzenia możliwości uniknięcia przewidywanych kosztów lub strat.

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne. Możliwe jest natomiast tworzenie rezerw na pewne lub prawdopodobne straty z operacji gospodarczych w toku, jeżeli informacja o zagrożeniu stratą wynika z właściwego dowodu lub zostanie wiarygodnie uzasadniona, a miarodajny szacunek tej straty jest możliwy. Rezerwę tworzy się w kwocie przewidywanej straty.

Jeżeli występuje szereg podobnych obowiązków, prawdopodobieństwo wypływu zasobów w celu wywiązania się z nich ustala się w odniesieniu do danej kategorii obowiązków jako całości. Rezerwy ujmuje się nawet wówczas, gdy istnieje prawdopodobieństwo wypływu zasobów w odniesieniu do pojedynczej pozycji danej kategorii obowiązków.

Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które – jak się oczekuje – będą niezbędne do wypełnienia obowiązku. Stosuje się wówczas stopę procentową przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązania. Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu (tzw. odwrócenie dyskonta) jest rozpoznawane jako koszty finansowe (odsetkowe).

3.23. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania wycenia się początkowo w ich wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Kredyty i pożyczki są następnie wykazywane według amortyzowanego kosztu. Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej w sprawozdaniu z wyniku finansowego przez okres obowiązywania odnośnych umów.

3.24. UJMOWANIE PRZYCHODÓW

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży towarów i usług w zwykłym toku działalności Grupy. Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, zwroty, rabaty i opusty.

Grupa Kapitałowa PEKAES ujmuje przychody, kiedy kwotę przychodów można wiarygodnie zmierzyć i gdy prawdopodobne jest, że uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne, oraz gdy spełnione zostały konkretne kryteria dla każdego rodzaju działalności Grupy. Uznaje się, że wartości przychodów nie można wiarygodnie zmierzyć, dopóki nie zostaną wyjaśnione wszystkie zdarzenia warunkowe związane ze sprzedażą. Grupa opiera swoje szacunki na wynikach historycznych, uwzględniając rodzaj klienta, rodzaj transakcji oraz szczegóły konkretnych umów.

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczono usługi. Na koniec każdego miesiąca dokonuje się szacunku, jaka część kwoty wykonanych usług nie została jeszcze wyfakturowana. Ponadto, Grupa Kapitałowa PEKAES świadczy również usługi hotelarskie.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów oraz wyrobów gotowych są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób, a koszty poniesione można wiarygodnie oszacować.

Do przychodów z tytułu sprzedaży towarów i materiałów zalicza się sprzedaż paliw, takich jak: olej napędowy, benzyna i gaz. Do przychodów z tytułu wyrobów gotowych zalicza się sprzedaż ekogroszku.

3.25. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy pożyczka czy należność traci na wartości, Grupa Kapitałowa PEKAES obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu i kontynuuje rozliczanie dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności, które utraciły wartość, ujmuje się według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

3.26. DOTACJE

Dotacje państwowe (pieniężne i niepieniężne dotacje wykazywane w wartości godziwej) Grupa ujmuje w sprawozdaniu finansowym tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że jednostka gospodarcza spełni warunki związane z dotacjami oraz, że dotacje zostaną otrzymane. Grupa stosuje podejście przychodowe (ujmuje dotacje jako przychód w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z odnośnymi kosztami). Dotacje państwowe do przychodu Grupa prezentuje jako przychód w wyniku finansowym, natomiast w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako przychody przyszłych okresów.

Spłatę dotacji państwowej wykazuje się jako zmianę szacunku księgowego. Spłatę dotacji do przychodu należy skompensować w korespondencji z nierozliczoną częścią przychodów przyszłych okresów. Jeżeli rozliczono już przychody przyszłych okresów lub jeśli spłata przewyższa ich nierozliczoną część, spłatę taką (lub zaistniałą różnicę) należy ująć bezpośrednio jako koszt.

4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTY

W 2015 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

Natomiast ze względów transparentności i odzwierciedlenia informacji istotnych dla Zarządu, Grupa PEKAES zdecydowała się na zmianę prezentacyjną segmentów operacyjnych. Główną działalnością Grupy jest segment operacyjny „Spedycja i logistyka”, pozostałe rodzaje działalności występują w Grupie jako wspierające i zostały połączone w jeden segment pod nazwą „Pozostała sprzedaż”.

5. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

W sytuacji braku możliwości precyzyjnego określenia niektórych wartości, Grupa na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wprowadza do ksiąg ich wartości szacunkowe. Zastosowanie szacunków wiąże się z ryzykiem możliwej rozbieżności pomiędzy szacunkiem a wartością rzeczywistą. Grupa dąży jednak do ograniczenia tego ryzyka poprzez wykorzystanie swej najlepszej wiedzy, wynikającej z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Ponadto, należy zaznaczyć, że zastosowane oszacowania dokonywane są wyłącznie przez upoważnione do tego osoby, jak również podlegają regularnej ocenie i weryfikacji.

(a) Szacowana utrata wartości aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów trwałych wycenianych według kosztu historycznego. Ocena przesłanek wymaga zastosowania osądu i szacunków. Na dzień bilansowy nie zaistniały przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości.

(b) Szacowana wartość godziwa gruntów oraz nieruchomości inwestycyjnych

Na dzień bilansowy Grupa, przy pomocy zewnętrznych ekspertów szacuje wartość godziwą gruntów i nieruchomości inwestycyjnych. Szacunki dokonywane są metodami porównawczymi oraz zdyskontowanych przepływów pieniężnych, wymagającymi przyjęcia określonych założeń, takich jak stopy dyskontowe, koszty konieczne do poniesienia w celu ukończenia inwestycji, wykorzystanie dostępnej do wynajmu powierzchni. Ostatnia wycena została wykonana na koniec 2015 roku.

(c) Szacowane rezerwy

Długoterminowe rezerwy na sprawy sądowe mogące zakończyć się niekorzystnym dla Grupy wyrokiem zostały ujawnione w ich wartości bieżącej na dzień bilansowy. Szacowanie rezerw odbywa się w oparciu o informacje od prawników.

(d) Szacowane okresy ekonomicznej użyteczności

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie aktualnej wiedzy i szacunków dotyczących przewidywanego okresu użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Przewidywany okres użytkowania podlega okresowej weryfikacji.

(e) Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek

Wysokość odpisu aktualizującego bieżącą wartość należności stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową, a bieżącą wartością szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Wysokość odpisu wymaga użycia szacunków m.in. co do klasyfikacji należności jako zagrożonych oraz wysokości stopy dyskontowej.

(f) Szacowanie wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wartość tych aktywów na dzień bilansowy jest szacowana przez bank, z którym Spółki Grupy zawierają transakcje przy wykorzystaniu terminowych rynkowych kursów walut na dzień bilansowy, które przedstawiają szacunkową wartość przyszłych kursów walutowych.

(g) Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczono usługi. Na koniec każdego miesiąca dokonuje się szacunku, jaka część kwoty wykonanych usług nie została jeszcze wyfakturowana.

6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Grupa Kapitałowa PEKAES kompleksowym procesem zarządzania ryzykiem obejmuje szerokie spektrum ryzyk tradycyjnie występujących w przedsiębiorstwach tej branży. Należą do nich w szczególności:

- ryzyko rynkowe (ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych, ryzyko cenowe),
- ryzyko kredytowe, tj. ryzyko niewywiązania się kontrahenta z podjętych zobowiązań,
- ryzyko płynności (ryzyko utraty przez Grupę zdolności terminowego regulowania bieżących zobowiązań).

W celu mierzenia, kontroli oraz ograniczania wyżej wymienionych ryzyk finansowych, Grupa wykorzystuje swoje narzędzia opracowane w oparciu o dotychczasowe doświadczenie. Ustalają one ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą konkretnych dziedzin, takich jak ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany stopy procentowej, ryzyko kredytowe, stosowanie instrumentów pochodnych i innych instrumentów finansowych oraz inwestowanie nadwyżek płynności.

6.1. RYZYKO WALUTOWE

Grupa narażona jest na ryzyko zmiany kursów różnych walut, w szczególności EUR. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przyszłych transakcji handlowych, ujętych aktywów i zobowiązań. Ryzyko zmiany kursu walut powstaje wówczas, gdy przyszłe transakcje handlowe, ujęte aktywa i zobowiązania wyrażone są w innej walucie niż waluta funkcjonalna jednostki.

Grupa Kapitałowa PEKAES na bieżąco monitoruje i podejmuje ewentualne działania w kierunku niwelowania niekorzystnego wpływu zmieniających się kursów walut. Zawierają one w sobie m.in. prognozowanie przyszłych przepływów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych w okresie najbliższych 12 miesięcy.

Grupa monitoruje zmiany kursu EUR oraz analizuje możliwy wpływ tych zmian na osiągnięte obroty. Do analizy przyjmuje się średnie kursy waluty ogłaszana przez NBP dla każdego kwartału oraz przychody, w których ceny są ustalane w walucie.

Na dzień 31.12.2015 roku Grupa PEKAES posiada otwarte transakcje walutowe zabezpieczające ryzyko kursowe na kwotę 2.301 tys. EUR. Jeśli kurs walutowy byłby w 2015 roku niższy/wyższy o 1pp wynik finansowy Grupy byłby niższy/wyższy o 98 tys.zł.

Na dzień 31.12.2014 roku Grupa posiadała otwarte transakcje walutowe na kwotę 3.029 tys. EUR, a wpływ na wynik przy kursie walutowym niższym/wyższym o 1pp byłby niższy/wyższy o 127 tys.zł.

6.2. RYZYKO ZMIANY WARTOŚCI GODZIWEJ LUB PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH W WYNIKU ZMIAN STÓP PROCENTOWYCH

Grupa Kapitałowa PEKAES posiada zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, oraz lokaty terminowe, których wartość uzależniona jest bezpośrednio od wysokości stóp procentowych. Analiza wpływu wielkości stóp procentowych na wielkość odsetek od środków pieniężnych przeprowadzana jest na dzień bilansowy. Z analizy dotyczącej zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wynika, iż jeśli stopa procentowa byłaby w 2015 roku niższa/wyższa o 1 p.p., wynik finansowy Grupy byłby niższy/wyższy 276 tys. zł. Analiza wrażliwości lokat na stopy procentowe zaprezentowana jest w nocie 18.

6.3. RYZYKO CENOWE

Grupa Kapitałowa PEKAES jest narażona na ryzyko dotyczące zmian wartości aktywów finansowych ze względu na inwestycje w aktywa narażone na zmianę ceny - jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych. Szczegóły opisane zostały w nocie 17.

6.4. RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pochodnych instrumentów finansowych oraz depozytów w bankach i instytucjach finansowych, a także należności i pożyczek.

W przypadku Grupy Kapitałowej PEKAES ryzyko kredytowe w tym obszarze związane jest przede wszystkim z niewywiązywaniem się kontrahentów ze zobowiązań umownych.

W ramach zarządzania ryzykiem kredytowym odbywa się przede wszystkim analiza wiarygodności kredytowej kontrahentów i instytucji finansowych, z których usług korzysta Grupa Kapitałowa PEKAES oraz poprzez rozwój optymalnych pod kątem ryzyka zapisów umownych. Wypracowywane są również modele potencjalnych zabezpieczeń finansowych oraz ustalane indywidualne warunki płatności wymagane w zależności od wiarygodności kredytowej kontrahentów.

W Grupie Kapitałowej PEKAES funkcjonuje również kompleksowy system windykacji należności.

Poniżej przedstawiona została tabela niektórych ratingów banków, z których usług korzysta Grupa:

BZ WBK SA	BBB+	Fitch
Bank PEKAO SA	A-	Fitch
Raiffeisen Bank Polska SA (rating dla GRUPY RAIFFESEN)	BBB	Fitch
Bank Millennium SA	BBB-	Fitch
Alior Bank	BBB+	Fitch

6.5. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada między innymi utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz odpowiedniej struktury aktywów i zobowiązań krótkoterminowych.

Grupa Kapitałowa PEKAES na bieżąco monitoruje poziom swoich wskaźników płynności. Wskaźnik płynności ogólnej obliczany jest, jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych. Poziom tego wskaźnika na dzień bilansowy kształtował się następująco:

	31.12.2015	31.12.2014
aktywa obrotowe	237 301	192 687
zobowiązania krótkoterminowe	90 971	87 877
wskaźnik płynności I	2,61	2,19

Wskaźnik wypłacalności gotówkowej obliczany, jako stosunek środków pieniężnych i ich ekwiwalentów do zobowiązań bieżących, wynosił:

	31.12.2015	31.12.2014
środki pieniężne	91 092	73 835
zobowiązania krótkoterminowe	90 971	87 877
wskaźnik wypłacalności gotówkowej	1,00	0,84

Dane finansowe z rachunku przepływów pieniężnych:

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	39 387	22 915
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 113)	(5 167)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(13 949)	10 428
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	17 325	28 176

6.6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

Celem Grupy w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności do kontynuowania swej działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Grupa może zmieniać kwotę deklarowanych dywidend do wypłacenia akcjonariuszom, zwracać kapitał akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia.

Grupa posiada zadłużenie zewnętrzne, dlatego wylicza wskaźnik zadłużenia jako stopień zaangażowania kapitału obcego w stosunku do kapitału własnego.

	31.12.2015	31.12.2014
ogółem zadłużenie	27 720	35 640
kapitał własny	331 738	310 739
wskaźnik zadłużenia	0,08	0,11

7. SEGMENTY

Segmenty operacyjne są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną głównemu decydentowi operacyjnemu (Zarząd). Główny decydent analizuje działalność tylko z produktowego punktu widzenia. Działalność z geograficznego punktu widzenia nie jest przedmiotem analizy głównego decydenta, dlatego też Grupa Kapitałowa PEKAES nie posiada takich danych, a ich ustalenie na ten moment jest bardzo trudne.

W obszarze działalności Grupy Kapitałowej PEKAES wyróżniono następujące segmenty operacyjne:

- spedycja i logistyka,
- pozostała sprzedaż.

W ramach segmentu spedycja i logistyka ujęto przychody i koszty oraz aktywa i pasywa związane ze sprzedażą usług spedycyjnych, logistycznych oraz usług i towarów towarzyszących, zarówno na obszarze kraju, jak i zagranicą. W ramach sprzedawanych usług spedycyjnych Grupa Kapitałowa PEKAES korzysta z usług przewoźników zewnętrznych. Realizowane usługi spedycyjne obejmują kompleksową obsługę klientów w zakresie wysyłki towarów. Z kolei pełniąc funkcję operatora logistycznego Grupa Kapitałowa PEKAES odpowiada za gospodarkę magazynową oraz dystrybucję wyrobów i towarów różnych producentów i dostawców. Segment spedycja i logistyka obejmuje przede wszystkim obsługę klientów w zakresie wysyłki towarów drogą lądową, lotniczą, morską i kolejową, usługi agencji celnej, obsługi terminalowej, usługi logistyczne.

Segment działalności pozostałej obejmuje działalność związaną z nieruchomościami, sprzedażą paliw płynnych oraz inne przychody jak np. przychody z refakturowania usług, przychody z tytułu obsługi administracyjno – finansowej i kontrolingowej.

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 31 grudnia 2015 roku:

	Spedycja i logistyka	Pozostała sprzedaż	Razem za okres 01.01.2015 - 31.12.2015
Przychody segmentu	555 489	150 930	706 419
Koszty segmentu	(540 120)	(149 444)	(689 564)
Wynik segmentu	<u>15 369</u>	<u>1 486</u>	<u>16 855</u>
stan na 31.12.2015			
Rzeczowe aktywa trwałe	139 141	48 592	187 733
Długotrwałe rozliczenia międzyokresowe	4 050	-	4 050
Nieruchomości inwestycyjne	-	42 234	42 234
Zapasy	19	2 775	2 794
Należności z tytułu dostaw i usług	77 873	11 048	88 921
Aktywa segmentu	<u>221 083</u>	<u>104 649</u>	<u>325 732</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	55 305	14 638	69 943
Pasywa segmentu	<u>55 305</u>	<u>14 638</u>	<u>69 943</u>

Informacje dotyczące segmentów za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku:

	Spedycja i logistyka	Pozostała sprzedaż	Razem za okres 01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody segmentu	575 622	146 391	722 013
Koszty segmentu	(558 817)	(146 306)	(705 123)
Wynik segmentu	<u>16 805</u>	<u>85</u>	<u>16 890</u>
stan na 31.12.2014			
Rzeczowe aktywa trwałe	163 341	33 324	196 665
Długotrwałe rozliczenia międzyokresowe	1 099	-	1 099
Nieruchomości inwestycyjne	-	58 272	58 272
Zapasy	-	1 504	1 504
Należności z tytułu dostaw i usług	83 004	7 906	90 910
Aktywa segmentu	<u>247 444</u>	<u>101 006</u>	<u>348 450</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	49 925	13 943	63 868
Pasywa segmentu	<u>49 925</u>	<u>13 943</u>	<u>63 868</u>

Uzgodnienie wyniku segmentów z zyskiem przed opodatkowaniem:

	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
Wynik segmentu	16 855	16 890
Pozostałe przychody operacyjne	4 955	2 911
Pozostałe koszty operacyjne	(3 333)	(2 898)
Przychody finansowe	3 654	2 113
Koszty finansowe	(1 456)	(1 942)
Zysk przed opodatkowaniem	20 675	17 074

Aktywa segmentów sprawozdawczych są uzgadniane z łącznymi aktywami w następujący sposób:

	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa segmentów - segmenty sprawozdawcze	325 732	348 450
Niealokowane:		
Należności długoterminowe	316	286
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 562	1 562
Inne wartości niematerialne	1 549	2 319
Pozostałe aktywa długoterminowe	134	444
Krótkoterminowe aktywa finansowe	50 716	14 966
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	91 092	73 835
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	3 778	11 472
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	0	9 063
Razem aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej	474 879	462 397

Pasywa segmentów sprawozdawczych są uzgadniane z łącznymi pasywami w następujący sposób:

	31.12.2015	31.12.2014
Pasywa segmentów - segmenty sprawozdawcze	69 943	63 868
Niealokowane:		
Zobowiązania długoterminowe	52 170	63 781
Zobowiązania krótkoterminowe	21 028	24 009
Kapitały	331 738	310 739
Razem pasywa według sprawozdania z sytuacji finansowej	474 879	462 397

8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Poniżej zaprezentowano wartości niematerialne według stanu na 31 grudnia 2015 roku:

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na 01.01.2015	1 562	16 625	18 187
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	0	17	17
Likwidacja	0	(2)	(2)
Wartość brutto na 31.12.2015	1 562	16 640	18 202
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2015	0	(14 306)	(14 306)
Amortyzacja za okres bieżący	0	(787)	(787)
Odpis	0	0	0
Likwidacja	0	2	2
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31.12.2015	0	(15 091)	(15 091)
Wartość netto na koniec okresu	1 562	1 549	3 111

Poniżej zaprezentowano wartości niematerialne według stanu na 31 grudnia 2014 roku:

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na 01.01.2014	1 562	14 514	16 076
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	0	2 111	2 111
Likwidacja	0	0	0
Wartość brutto na 31.12.2014	1 562	16 625	18 187
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2014	0	(13 716)	(13 716)
Amortyzacja za okres bieżący	0	(669)	(669)
Odpis	0	79	79
Likwidacja	0	0	0
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31.12.2014	0	(14 306)	(14 306)
Wartość netto na koniec okresu	1 562	2 319	3 881

Na dzień bilansowy wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

Wszystkie wartości niematerialne oprócz wartości firmy ujmowane przez Grupę mają określony okres użytkowania.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Na dzień bilansowy nie występują odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych.

Na dzień 31.12.2015 roku Grupa użytkuje całkowicie umorzone programy komputerowe o wartości brutto 14.468 tys. zł. Na dzień 31.12.2014 roku wartość ta wynosiła 11.679 tys. zł.

9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Na rzeczowe aktywa trwałe składają się środki trwałe i środki trwałe w budowie.

	31.12.2015	31.12.2014
Środki trwałe	180 494	188 094
Środki trwałe w budowie	7 239	8 571
Razem	187 733	196 665

Poniżej zaprezentowano środki trwałe według stanu na 31 grudnia 2015 roku:

	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntu	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
Wartość brutto na 01.01.2015	37 444	190 148	24 302	20 797	7 649	280 340
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	0	3 143	2 965	532	336	6 976
Zwiększenia -leasing finansowy	0	0	0	4 841	0	4 841
Zmniejszenia -leasing finansowy	0	0	0	(477)	0	(477)
Wycena do wartości godziwej	277	0	0	0	0	277
Zmniejszenia – sprzedaż	0	0	(1 027)	(1 504)	(143)	(2 674)
Zmniejszenia – likwidacja	0	(5)	(9)	(1 153)	(22)	(1 189)
Wartość brutto na 31.12.2015	37 721	193 286	26 231	23 036	7 820	288 094
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2015	0	(66 296)	(14 277)	(6 905)	(4 768)	(92 246)
Amortyzacja za okres	0	(10 818)	(3 073)	(4 225)	(698)	(18 814)
Odpisy	0	0	0	0	0	0
Leasing finansowy - umorzenie	0	0	0	91	0	91
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży	0	0	854	1 326	21	2 201
Zmniejszenie z tytułu likwidacji	0	1	7	1 138	22	1 168
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31.12.2015	0	(77 113)	(16 489)	(8 575)	(5 423)	(107 600)
Wartość netto na koniec okresu	37 721	116 173	9 742	14 461	2 397	180 494

Poniżej zaprezentowano środki trwałe według stanu na 31 grudnia 2014 roku:

	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntu	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
Wartość brutto na 01.01.2014	33 455	189 055	21 744	17 429	5 300	266 983
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	0	1 174	3 430	557	2 569	7 730
Zwiększenia -leasing finansowy	0	0	0	7 259	0	7 259
Zmniejszenia -leasing finansowy	0	0	0	(3 931)	0	(3 931)
Wycena do wartości godziwej	3 989	0	0	0	0	3 989
Zmniejszenia – sprzedaż	0	0	(4)	(441)	(119)	(564)
Zmniejszenia – likwidacja	0	(81)	(868)	(76)	(101)	(1 126)
Wartość brutto na 31.12.2014	37 444	190 148	24 302	20 797	7 649	280 340
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 01.01.2014	0	(55 613)	(12 191)	(4 864)	(4 473)	(77 141)
Amortyzacja za okres	0	(10 747)	(2 975)	(4 701)	(451)	(18 874)
Odpisy	0	0	0	0	0	0
Leasing finansowy - umorzenie	0	0	17	2 226	0	2 243
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży	0	0	4	372	56	432
Zmniejszenie z tytułu likwidacji	0	64	868	62	100	1 094
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 31.12.2014	0	(66 296)	(14 277)	(6 905)	(4 768)	(92 246)
Wartość netto na koniec okresu	37 444	123 852	10 025	13 892	2 881	188 094

Na dzień 31.12.2015 roku rzeczowe aktywa trwałe (zabudowane nieruchomości gruntowe położone w Błoniu, w Czechowicach oraz w gminie Braniewo) o łącznej wartości bilansowej 130.185 tys. zł stanowią zabezpieczenie zobowiązań Grupy PEKAES z tytułu kredytów bankowych. Majątek ten jest objęty hipoteką łączną do kwoty 92.400 tys. zł.

Na dzień 31.12.2015 roku stan środków trwałych w budowie oraz ich odpisów aktualizujących przedstawiają tabele poniżej:

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Wartość bilansowa na początek okresu	8 571	5 082
Nakłady inwestycyjne bieżącego okresu	10 371	13 330
Przeniesienie do środków trwałych	(11 686)	(7 730)
Przeniesienie do wartości niematerialnych	(17)	(2 111)
Wartość bilansowa na koniec okresu	7 239	8 571

	31.12.2015	31.12.2014
Wartość brutto środków trwałych w budowie	7 239	8 571
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	0	0
Środki trwale w budowie razem	7 239	8 571

W 2015 roku Grupa PEKAES nie tworzyła odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w budowie.

Grunty ostatni raz podlegały aktualizacji wyceny (przeszacowaniu) na dzień 31.12.2015 roku. Wyceny dokonali niezależni rzeczoznawcy majątkowi. Grunty zostały wycenione do wartości godziwej w oparciu o metodę korygowania ceny średniej oraz porównywania transakcji sprzedaży występujących w obrębie danego rynku. Wartość wycenianego gruntu oszacowano na podstawie wyliczeń opartych na cenach (poziom 2), tzn. wybrano wartość pomiędzy ceną minimalną, a ceną maksymalną dla wybranej próby reprezentatywnej. Różnicę z wyceny pomniejszoną o odroczony podatek dochodowy odniesiono do pozostałych całkowitych dochodów.

Gdyby grunty wykazywane były według kosztu historycznego, ich wartość wynosiłaby:

	31.12.2015	31.12.2014
Wartość brutto	1 284	1 284
Umorzenie	0	0
Wartość księgowa netto	1 284	1 284

Wartość brutto wszystkich w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych, które nadal znajdują się w użyciu na dzień 31.12.2015 roku wynosi 28.976 tys. zł.

Na dzień 31.12.2014 roku wartość ta wynosiła 37.404 tys. zł.

Na dzień bilansowy w Grupie PEKAES występują zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Przedmiotem leasingu finansowego są samochody osobowe, wózki widłowe, sprzęt komputerowy oraz inne maszyny i urządzenia.

Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu na 31.12.2015 roku wynosi 15.191 tys. zł.

Na dzień 31.12.2014 roku wartość ta wynosiła 17.014 tys. zł.

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu minimalnych rat leasingowych	31.12.2015	31.12.2014
Struktura zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, wymagalna w ciągu:		
jednego roku	3 709	3 247
od 1 roku do 5 lat	11 482	12 249
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu minimalnych rat leasingowych razem	15 191	15 496

10. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Wartość bilansowa na początek okresu	58 272	73 609
Nabycie	5 619	72
Przeniesienie ze środków trwałych	0	0
Przeniesienie do pozostałych długoterminowych aktywów	(2 966)	0
Zmiana wartości godziwej odniesiona na pozostałe koszty/przychody operacyjne	(293)	305
Przeniesienie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	0
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(32)	(9 063)
Sprzedaż	(18 365)	(6 650)
Inne	(1)	(1)
Wartość bilansowa na koniec okresu	42 234	58 272

W związku z podpisaniem wiążących umów dotyczących sprzedaży zabudowanej nieruchomości gruntowej, położonej w Słubicach, na dzień 31.12.2014 roku dokonano przeniesienia aktywów o wartości 9.063 tys. zł z nieruchomości inwestycyjnych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

W 2015 roku Grupa PEKAES dokonała nabycia i sprzedaży nieruchomości położonej w Poznaniu oraz sprzedaży nieruchomości położonej w Pruszczu Gdańskim. Na powyższych transakcjach osiągnięto zysk w wysokości 37 tys. zł.

W 2014 roku Spółka dokonała sprzedaży nieruchomości położonej we Wrocławiu. Powyższa transakcja nie miała wpływu na wynik finansowy.

Niezależna wycena nieruchomości inwestycyjnych należących do Grupy została przeprowadzona przez rzeczoznawców w celu określenia ich wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku. Różnicę z wyceny odniesiono na wynik finansowy.

W tabeli poniżej przedstawiono aktywa niefinansowe wykazywane wg wartości godziwej w podziale na poszczególne metody wyceny. Poszczególne poziomy zdefiniowano w sposób następujący:

- Ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów bądź zobowiązań (poziom 1).
- Dane wejściowe inne niż notowania objęte zakresem poziomu 1 możliwe do zaobserwowania dla składnika aktywów bądź zobowiązań, bezpośrednio (tzn. w postaci cen) lub pośrednio (tzn. na podstawie wycień opartych na cenach) (poziom 2).
- Dane wejściowe dla wyceny składnika aktywów bądź zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (tzn. dane niemożliwe do zaobserwowania) (poziom 3).

Pomiary wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2015 roku za pomocą:

	Inne istotne obserwowalne dane wejściowe (Poziom 2)	Istotne niemożliwe do zaobserwowania dane wejściowe (Poziom 3)	Razem
Budynki administracyjno biurowe	2 904	1 399	4 303
Budynki magazynowe, stacje obsługi	6 772	2 274	9 046
Budowle	0	288	288
Grunty	25 701	2 896	28 597
Razem nieruchomości inwestycyjne	35 377	6 857	42 234

Pomiary wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2014 roku za pomocą:

	Inne istotne obserwowalne dane wejściowe (Poziom 2)	Istotne niemożliwe do zaobserwowania dane wejściowe (Poziom 3)	Razem
Budynki administracyjno biurowe	2 904	1 399	4 303
Budynki magazynowe, stacje obsługi	7 055	2 526	9 581
Budowle	0	288	288
Grunty	41 799	2 301	44 100
Razem nieruchomości inwestycyjne	51 758	6 514	58 272

W 2015 oraz 2014 roku nie występowały aktywa sklasyfikowane na poziomie 1 oraz nie nastąpiły żadne przeniesienia pomiędzy poziomem 1 i 2.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	4 648	4 537
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych przynoszących przychody z tytułu opłat czynszowych	(1 234)	(1 316)
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie przynoszących przychodów z tytułu opłat czynszowych	(46)	(85)
Zysk z wynajmu nieruchomości	3 368	3 136

Nieruchomość położona w Błoniu przy ul. Modlińskiej o wartości bilansowej 12.077 tys. zł jest przedmiotem zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego przez Bank Millennium spółce PEKAES SA. Majątek ten jest objęty hipoteką łączną do wartości 92.400 tys. zł.

Na pozostałych nieruchomościach nie istnieją kwoty ograniczeń prawa do zbycia nieruchomości inwestycyjnej oraz uzyskania przychodu i zysku z tego tytułu. Nie istnieją również istotne zobowiązania umowne dotyczące zakupu, wybudowania lub dostosowania nieruchomości inwestycyjnej oraz zobowiązania dotyczące napraw, utrzymania i ulepszenia (poprawy standardu) nieruchomości.

11. INSTRUMENTY FINANSOWE

Aktywa

Dane na dzień 31.12.2015 roku

	Aktywa dostępne do sprzedaży		Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		Pożyczki i należności	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	50 716	50 716	0	0
Należności handlowe	0	0	0	0	88 921	88 921
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	0	0	91 092	91 092
Razem	0	0	50 716	50 716	180 013	180 013

Dane na dzień 31.12.2014 roku

	Aktywa dostępne do sprzedaży		Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		Pożyczki i należności	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	14 966	14 966	0	0
Należności handlowe	0	0	0	0	90 910	90 910
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	0	0	73 835	73 835
Razem	0	0	14 966	14 966	164 745	164 745

Wzrost w pozycji aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy na dzień 31.12.2015 roku w porównaniu do wartości na dzień 31.12.2014 roku wynika z zainwestowania środków pieniężnych w nowe fundusze inwestycyjne.

Do wyceny udzielonych pożyczek analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do przewidywanych dat spłaty pożyczek. Stopa dyskontowa dla każdej płatności została obliczona jako suma stopy procentowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym.

Na należności handlowe składają się w przeważającej mierze należności, które zostaną uregulowane nie później niż do końca miesiąca następującego po dniu bilansowym, dlatego przyjęto, że ich wycena z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie byłaby zbliżona do wartości nominalnej.

Pasywa

Dane na dzień 31.12.2015 roku

	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		Inne zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		Razem	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
Kredyty i pożyczki	0	0	27 720	27 720	27 720	27 720
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz PWUG	0	0	16 291	19 291	16 291	19 291
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania finansowe	0	0	69 943	69 943	69 943	69 943
Razem	0	0	113 954	116 954	113 954	116 954

Dane na dzień 31.12.2014 roku

	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		Inne zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		Razem	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
Kredyty i pożyczki	0	0	35 640	35 640	35 640	35 640
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz PWUG	0	0	16 595	16 595	16 595	16 595
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania finansowe	0	0	64 081	64 081	64 081	64 081
Razem	0	0	116 316	116 316	116 316	116 316

Ustalając wartość godziwą zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, przyjęto przewidywane przepływy od daty bilansowej do przewidywanych dat zakończenia poszczególnych umów leasingu. Stopa dyskontowa dla każdej płatności została obliczona jako suma stopy procentowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Spółki.

Na zobowiązania handlowe i inne zobowiązania finansowe składają się w przeważającej mierze zobowiązania, które zostaną uregulowane nie później niż do końca miesiąca następującego po dniu bilansowym, dlatego przyjęto, że ich wycena z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie byłaby zbliżona do wartości nominalnej.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kredyty i pożyczki obejmowały kredyt terminowy. Stopa dyskontowa dla każdej płatności została obliczona jako suma stopy procentowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Spółki. Do wyceny kredytu bankowego na 31 grudnia 2015 roku analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do 21 września 2029 roku (przewidywana data spłaty kredytu).

Dla powyższych aktywów i zobowiązań finansowych dokonano wycen wartości godziwej na poziomie 3.

12. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

W 2015 roku oraz w 2014 roku w Grupie PEKAES nie występują inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

W latach wcześniejszych całość aktywów dotyczyła inwestycji w spółkę Spedycja Polska SPEDCONT Sp. z o.o. W grudniu 2013 roku w wyniku nabycia pozostałych udziałów spółki Spedcont Sp. z o.o. przez spółkę Pekaes SA, nastąpiła zmiana statusu spółki z jednostki stowarzyszonej, konsolidowanej metodą praw własności na jednostkę zależną, konsolidowaną metodą pełną.

13. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	31.12.2015	31.12.2014
Udziały i akcje netto w pozostałych jednostkach		
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	0	0
Udziały brutto	221	221
Odpisy aktualizacyjne	(221)	(221)
Udziały netto	0	0

Aktywa te nie są przedmiotem zastawu.

Aktywa te nie są narażone na ryzyka walutowe, zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych, cenowe ani kredytowe.

14. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują prawa wieczystego użytkowania gruntów nabyte odpłatnie, które Grupa traktuje jako leasing i wykazuje w wartości faktycznie poniesionych opłat, które rozlicza w czasie. Koszt rozliczenia powyższych aktywów w 2015 roku oraz w 2014 roku wyniósł 14 tys.zł.

Prezentowane jako długoterminowe rozliczenia międzyokresowe prawo użytkowania wieczystego gruntu, położonego w Błoniu przy ul. Modlińskiej o wartości bilansowej 3.288 tys.zł jest przedmiotem zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego przez Bank Millennium spółce PEKAES SA. Majątek ten jest objęty hipoteką łączną do wartości 92.400 tys.zł.

Na dzień bilansowy wartość historyczna prawa wieczystego użytkowania gruntu nabytego odpłatnie wynosi 394 tys. zł. Gdyby grunty te wyceniane były według wartości godziwej, ich wartość na dzień bilansowy wynosiłaby 5.918 tys. zł.

Na dzień bilansowy Spółka użytkuje grunty objęte wieczystą dzierżawą nabyte nieodpłatnie. Grunty te objęte są ewidencją pozabilansową. Wartość historyczna prawa wieczystego użytkowania nabytego nieodpłatnie wynosi 1 tys. zł. Gdyby grunty te wyceniane były według wartości godziwej, ich wartość na dzień bilansowy wynosiłaby 2.574 tys. zł.

15. ZAPASY

	31.12.2015	31.12.2014
Produkty gotowe	1 169	144
Materiały	692	680
Towary	933	680
Zaliczki na dostawy	0	0
Zapasy ogółem	2 794	1 504

Wartość zapasów ujęta jako koszt w 2015 roku wyniosła 115.626 tys. zł, a w 2014 roku 112.121 tys. zł. Zmiana wynika ze zwiększonych obrotów w sprzedaży towarów i materiałów.

Ujęcie i rozwiązanie odpisu odnoszone jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Koszt własny sprzedaży”.

W 2015 roku oraz w 2014 roku Grupa PEKAES nie tworzyła odpisów aktualizujących na zapasy.

16. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności handlowe i pozostałe należności składają się z następujących pozycji:

	31.12.2015	31.12.2014
Należności handlowe brutto	90 118	92 379
Odpisy aktualizujące wartość należności	(1 197)	(1 469)
Należności handlowe netto	88 921	90 910
długoterminowe	0	0
krótkoterminowe	88 921	90 910
 Pozostałe należności brutto	 14 269	 22 721
 Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	 1 262	 3 606
Inne	3 185	8 963
Dochodzone na drodze sądowej	9 822	10 152
Odpisy aktualizujące wartość należności	(10 426)	(10 963)
Pozostałe należności netto	3 843	11 758
długoterminowe	316	286
krótkoterminowe	3 527	11 472

Poniżej przedstawiona jest zmiana stanu odpisów na należności:

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Stan odpisu na początek okresu	12 432	14 623
ujęcie odpisu	2 982	2 152
rozwiązanie odpisu	(1 534)	(1 379)
wykorzystanie odpisu	(2 257)	(2 964)
Stan odpisu na koniec okresu	11 623	12 432

Ujęcie i rozwiązanie odpisu aktualizującego na należności prezentowane jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „koszt własny sprzedaży” oraz „koszty ogólnego zarządu”.

Ryzyko kredytowe dotyczące należności nie odbiega od przeciętnego ryzyka kredytowego na rynku polskim. Maksymalne ryzyko kredytowe występujące w odniesieniu do posiadanych przez Grupę należności to ich wartość prezentowana w bilansie. Dla należności handlowych nie ma znaczącej koncentracji ryzyka z uwagi na duży udział stosunkowo niewielkich transakcji w całości obrotu. Wszystkie należności zagrożone pokryte są odpisem aktualizującym. Wartość godziwa należności nie odbiega znacząco od wartości, w której zostały one zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Okres spłaty należności związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi:

- 14 dni – dla należności z tytułu dzierżawy budynków i budowli
- od 14 do 60 dni – dla należności od kontrahentów stałych za usługi transportowe, spedycyjne i logistyczne.

Poniższa tabela przedstawia podział należności handlowych według okresu przeterminowania wraz z odpisami aktualizującymi:

	31.12.2015	31.12.2014
Należności nieprzeterminowane	72 204	70 061
Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości		
- do 1 miesiąca	14 368	17 226
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 167	3 602
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	160	8
- od 6 miesięcy do 1 roku	22	7
- powyżej roku	0	6
Razem	16 717	20 849
Należności przeterminowane, które utraciły wartość		
- do 1 miesiąca	0	454
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	152	288
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	209	445
- od 6 miesięcy do 1 roku	521	46
- powyżej roku	315	236
Odpis aktualizujący należności przeterminowane	(1 197)	(1 469)
Razem	0	0
Należności handlowe netto	88 921	90 910

W Grupie PEKAES odpisy aktualizujące na należności przeterminowane są tworzone po upływie 180 dni od terminu płatności.

Należności handlowe w podziale na waluty zawiera tabela poniżej:

	31.12.2015	31.12.2014
W walucie polskiej	74 276	76 994
W walutach obcych wycenione w złotych	14 645	13 916
W walucie polskiej razem	88 921	90 910

17. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych		
Stan na początek okresu	14 966	10 002
Zwiększenia	73 673	5 000
zakup	73 278	5 000
zmiana wartości godziwej	395	0
Zmniejszenia	(37 963)	(36)
sprzedaż	(37 963)	(1)
zmiana wartości godziwej	0	(35)
Stan na koniec okresu	50 676	14 966
Transakcje forward i lokaty krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia	40	0
zakup/ założenie lokaty	0	0
zmiana wartości godziwej	40	0
Zmniejszenia	0	0
sprzedaż	0	0
zmiana wartości godziwej	0	0
Stan na koniec okresu	40	0
Razem stan na koniec okresu	50 716	14 966

Wartość godziwa wszystkich kapitałowych papierów wartościowych opiera się na ich aktualnych publikowanych cenach zakupu. Wycena transakcji forward dokonywana jest przez bank, z którym zawarta została dana transakcja. Na dzień bilansowy wartość lokat krótkoterminowych zawartych na okres powyżej 3 miesięcy do 1 roku powiększona jest o kwotę należnych odsetek. Zmiana wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy prezentowana jest w pozycji „przychody/koszty finansowe” sprawozdania z całkowitych dochodów.

Aktywa te są narażone na ryzyko cenowe, które minimalizowane jest przez odpowiednią strategię doboru aktywów. Aktywa narażone są również na ryzyko kredytowe, które jest minimalizowane przez zawieranie transakcji z uznanymi na rynku stronami. Maksymalne ryzyko kredytowe to ich wartość prezentowana w bilansie. Grupa uważa, że ryzyka te nie są istotne.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, przedstawiono w rachunku przepływów pieniężnych w części dotyczącej działalności inwestycyjnej.

Papiery wartościowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy są oprocentowane zmienną stopą procentową i są narażone na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych z tytułu zmiany stóp procentowych.

W 2015 roku średnioroczna stopa procentowa inwestycji w papiery wartościowe wyniosła 2,71%.

Jeśli stopa procentowa w 2015 roku byłaby niższa/wyższa o 1 p.p., wynik finansowy Grupy byłby niższy/wyższy o 452 tys. zł.

Wycena transakcji forward dokonywana była przez bank, z którym zawarta została dana transakcja.

Na dzień bilansowy Grupa posiada otwarte transakcje walutowe typu forward zabezpieczające kwotę 2.301 tys. EUR, których wycena w kwocie 40 tys. zł odniesiona została na wynik finansowy do pozycji przychody finansowe sprawozdania z całkowitych dochodów.

18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	7 692	13 602
Lokaty bankowe	82 857	59 816
Inne środki pieniężne	543	417
Środki pieniężne razem	91 092	73 835

W pozycji „inne środki pieniężne” znajdują się środki pieniężne w drodze i zarachowane odsetki od lokat bankowych.

Grupa Kapitałowa PEKAES lokuje wolne środki pieniężne w krótkoterminowe lokaty bankowe, których termin zapadalności kształtuje się od 1 dnia do 90 dni. Średnia efektywna stawka procentowa tych lokat na koniec 2015 roku wynosi 1,53% (w 2014 roku - 2,06%).

Środki pieniężne w wysokości 82.857 tys. zł, oprocentowane zmienną stopą procentową są narażone na ryzyko zmiany wartości godziwej z tytułu zmiany stóp procentowych. Jeśli stopa procentowa w 2015 roku byłaby niższa/wyższa o 1 p.p., wynik finansowy Grupy PEKAES byłby niższy/wyższy o 506 tys. zł.

Środki pieniężne w wysokości 4.339 tys. PLN oraz 104 tys. EUR, prezentowane w linii krótkoterminowych lokat bankowych, są środkami o ograniczonej możliwości dystrybuowania i dotyczą depozytów pod gwarancje bankowe.

19. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

W związku z podpisaniem przedwstępnych umów dotyczących sprzedaży aktywów trwałych, na dzień 31.12.2014 roku Grupa PEKAES przeniosła do aktywów do sprzedaży zabudowane nieruchomości gruntowe, położone w Słubicach, przy ul. Transportowej w kwocie 9.063 tys. zł. Realizacja transakcji sprzedaży nastąpiła w 2015 roku. Na powyższej transakcji wygenerowano stratę 75 tys. zł.

Na dzień 31.12.2015 roku Grupa PEKAES nie posiada aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

20. KAPITAŁY

Kapitał podstawowy (w zł)

	31.12.2015	31.12.2014
Liczba akcji	30 520 870	30 520 870
Wartość nominalna akcji (PLN/akcję)	1	1
Kapitał podstawowy	30 520 870	30 520 870

Nie występują akcje uprzywilejowane, ograniczone, zarezerwowane. W Grupie Kapitałowej PEKAES nie występują również opcje na akcje własne.

Kapitał akcyjny Jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2015 roku wynosi 30.520.870,00 zł (nie w tysiącach), na który składa się 30.520.870 akcji zwykłych na okaziciela, równych w prawach, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Wartość kapitału podstawowego w sprawozdaniu odpowiada wartości kapitału zarejestrowanego.

Struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na dzień 31.12.2015 roku przedstawia się następująco:

	sztuk akcji (wszystkie akcje spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela)	(%) udział akcji w kapitale zakładowym	Ilość głosów	(%) udział liczby głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa	17 308 547	56,71%	17 308 547	56,71%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	4 484 805	14,69%	4 484 805	14,69%
PEK II	1 923 606	6,30%	1 923 606	6,30%
Bank Gospodarstwa Krajoowego	1 132 363	3,71%	1 132 363	3,71%
Pozostali	5 671 549	18,59%	5 671 549	18,59%
Kapitał zakładowy Jednostki dominującej	30 520 870	100,00%	30 520 870	100,00%

Powyższy stan akcjonariatu zaprezentowany został na podstawie wykazu akcjonariuszy na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu PEKAES SA w dniu 16 czerwca 2015 roku oraz w oparciu o otrzymane informacje do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GRUPY PEKAES.

W dniu 25 czerwca 2015 roku Grupa PEKAES powzięła informację od PEK Holdings, że w wyniku wykonania umowy wniesienia wkładu z dnia 18 czerwca 2015 roku, zawartej z PEK II SCSp z siedzibą pod adresem 15, rue Edward Steichen, L-2540, Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, w dniu 22 czerwca 2015 roku w transakcji poza rynkiem regulowanym PEK Holdings zbyła 1.923.606 akcji w kapitale zakładowym Spółki PEKAES SA, stanowiących 6,3026% kapitału zakładowego Spółki i dających prawo do 6,3026% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, na rzecz PEK II. Przed rozliczeniem transakcji PEK Holdings posiadała samodzielnie 1.923.606 akcji Spółki stanowiących 6,3026% kapitału zakładowego Spółki i dających prawo do 6,3026% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po rozliczeniu transakcji PEK Holdings nie posiada akcji Spółki.

Po rozliczeniu Transakcji PEK II posiada samodzielnie 1.923.606 akcji Spółki stanowiących 6,30% kapitału zakładowego Spółki i daje prawo do 6,30% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 21 lipca 2015 roku, Spółka PEKAES SA otrzymała informację o zawarciu przez spółkę zależną od Kulczyk Investmets SA, tj. Kulczyk Holding S.A., z siedzibą w Warszawie, oraz STRADA Holding s.a.r.l., należąca do Funduszu PE Innova Capital umowy Inwestycyjnej oraz Warunkowej Przedwstępnej Umowy Sprzedaży.

Przedmiotem Umowy było:

- zobowiązanie KH do zbycia i zobowiązanie Inwestora do nabycia 100 % udziałów w spółce KH Logistyka Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie
- zobowiązanie Inwestora do przystąpienia do KH Logistyka Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie w charakterze komandytariusza,
- zobowiązanie KH jako komandytariusza do wystąpienia z KH Logistyka Sp. z o.o. Sp. k.
- zobowiązanie KI do zbycia i zobowiązanie Inwestora do nabycia 100 % udziałów w kapitale zakładowym PEK Holdings S.a.r.l. z siedzibą 15, rue Edward Steichen, L-2540 Luksemburg,
- zobowiązanie Inwestora do nabycia od KI ogółu praw i obowiązków komplementariusza PEK II SCSp, z siedzibą 15, rue Edward Steichen, L-2540 Luksemburg.

Zawarcie umowy przyrzeczonej zostało uzależnione od ziszczenia się warunków zawieszających wskazanych w Umowie, m.in. uzyskania zgody na dokonanie koncentracji wyrażonej przez Prezesa Urzędu Konkurencji i Konsumentów.

W dniu 25 sierpnia 2015 roku PEKAES SA powziął informację o wyrażeniu przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w dniu 19 sierpnia 2015 roku zgody na dokonanie koncentracji polegającej na przejściu przez STRADA Holding s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu kontroli nad KH Logistyka sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 14 grudnia 2015 roku, Kulczyk Investments S.A. (KI) oraz spółka zależna KI tj. Kulczyk Holding S.A. (KH), z siedzibą w Warszawie, ul. Krucza 24/26, 00-526 Warszawa, zawarły następujące transakcje:

- KH zbyła na rzecz Strada Holding S.à. r.l., z siedzibą w Luksemburgu (L-1182 Luksemburg, 5, rue Guillame Krol) 100 % udziałów w spółce KH Logistyka Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie;
- ii. KH wystąpiła ze spółki KH Logistyka Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie (KHLK), natomiast spółka Strada Holding II S.à. r.l., z siedzibą w Luksemburgu (L-1182 Luksemburg, 5, rue Guillame Krol), przystąpiła do KHLK w charakterze komandytariusza;
- iii. KI zbyła 100 % udziałów w kapitale zakładowym PEK Holdings S.à. r.l. z siedzibą 15, rue Edward Steichen, L-2540 Luksemburg na rzecz Strada Holding II S.à. r.l., z siedzibą w Luksemburgu, oraz
- iv. KI zbyła na rzecz Strada Holding S.à. r.l. ogół praw i obowiązków komplementariusza (General Partner) PEK II SCSp, z siedzibą 15, rue Edward Steichen, L-2540 Luksemburg (PEK II).

KH Logistyka Sp. z o.o. Sp. k. bezpośrednio posiada 17.308.547 akcji PEKAES Spółka Akcyjna, które stanowią 56,71 % kapitału zakładowego PEKAES oraz uprawniają do 56,71 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PEKAES.

PEK II bezpośrednio posiada 1.923.606 akcji PEKAES stanowiących 6,30 % kapitału zakładowego PEKAES oraz uprawniających do 6,30 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu PEKAES.

KH Logistyka Sp. z o.o. Sp. k. oraz PEK II posiadają łącznie 63,01 % akcji PEKAES.

Na skutek dokonanych transakcji, pomiędzy Kulczyk Investments SA i Kulczyk Holding SA, a Spółką PEKAES SA ustał stosunek zależności, o którym mowa w art. 6 § 1 i § 6 kodeksu spółek handlowych.

Natomiast powstał stosunek dominacji pomiędzy Innova/5 L.P. a PEKAES SA z uwagi na fakt, iż spółka od niej zależna Strada Holding S.a r.l., z siedzibą w Luksemburgu stała się spółką dominującą w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 KSH wobec KH Logistyka Sp. z o.o. Sp. k..

W związku z zawarciem powyższej transakcji nie doszło jednak do „pośredniego nabycia” akcji PEKAES przez Strada Holding S.a r.l., oraz jej podmiot dominujący Innova/5 L.P. w rozumieniu art. 4 pkt 27 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z uwagi na fakt, że ze względu na swoją formę prawną spółka KH Logistyka Sp. z o.o. Sp. k. nie wypełnia warunków „pośredniego nabycia” w rozumieniu powołanego powyżej przepisu ustawy, a tym samym Strada Holding S.a r.l. nie uzyskuje wobec PEKAES statusu „podmiotu dominującego” w rozumieniu art. 4 pkt 14 ustawy.

Po dniu 14 grudnia 2015 roku Spółka nie otrzymała żadnych zawiadomień o zmianie posiadania akcji w trybie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Wobec powyższego, według wiedzy Spółki, po tej dacie nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

Kapitał rezerwy na wykup akcji własnych

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PEKAES SA z dnia 21 listopada 2011 roku utworzono kapitał rezerwy z przeznaczeniem na finansowanie nabycia przez spółkę akcji własnych. Kapitał ten został utworzony w wyniku wydzielenia z kapitału zapasowego kwoty 21.000 tys. zł, która zgodnie z art. 348 par. 1 KSH może być przeznaczona do podziału między akcjonariuszy. W roku 2012 powyższy kapitał rezerwy został pomniejszony o 17.597 tys. zł z tytułu kosztów wykupu i umorzenia akcji własnych.

Na dzień bilansowy powyższy kapitał wynosi 3.403 tys. zł.

21. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

	Rezerwa na procesy sądowe	Rezerwa z innego tytułu	Rezerwy na zobowiązania razem
Stan na 01.01.2015	284	918	1 202
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	181	0	181
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(20)	0	(20)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(69)	(718)	(787)
Pozostałe zmiany	0	0	0
Stan na 31.12.2015	376	200	576
Krótkoterminowe	376	200	576
Długoterminowe	0	0	0
Stan na 01.01.2014	2 578	669	3 247
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	0	717	717
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(221)	(468)	(689)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(2 073)	0	(2 073)
Pozostałe zmiany	0	0	0
Stan na 31.12.2014	284	918	1 202
Krótkoterminowe	284	918	1 202
Długoterminowe	0	0	0

Wysokość rezerwy została skalkulowana na podstawie informacji od prawników o toczących się postępowaniach sądowych przeciwko Spółkom Grupy. Kwota rezerwy obarczona jest niepewnością co do wysokości i rozłożenia w czasie jej realizacji, została utworzona na podstawie najlepszej wiedzy posiadanej na dzień podpisania niniejszego sprawozdania.

Utworzenie rezerwy odnoszone jest do sprawozdania z całkowitych dochodów w pozycji „Pozostałe koszty”, a jej rozwiązanie do pozycji „Pozostałe przychody”.

22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Świadczenia emerytalne	Ekwiwalent urlopowy	Razem
Stan na 01.01.2015	1 055	1 686	2 741
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	701	778	1 479
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(3)	(508)	(511)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(896)	(286)	(1 182)
Stan na 31.12.2015	857	1 670	2 527
Krótkoterminowe	40	1 670	1 710
Długoterminowe	817	0	817
Stan na 01.01.2014	2 067	1 162	3 229
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	218	765	983
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(536)	(241)	(777)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(694)	0	(694)
Stan na 31.12.2014	1 055	1 686	2 741
Krótkoterminowe	28	1 686	1 714
Długoterminowe	1 027	0	1 027

Rezerwa emerytalna została skalkulowana na dzień 31.12.2015 roku w oparciu o raport aktuarialny. Podstawowe założenie aktuarialne dotyczy ustalenia nominalnej stopy dyskontowej na poziomie 2,9% (w 2014 roku przyjęto 2,3%) oraz stopy inflacji na poziomie 2,5% w skali roku. Do wyliczenia rezerwy przyjęto wzrost przyszłych wynagrodzeń oraz przyszłych świadczeń na poziomie 3% rocznie.

Wysokość rezerwy z tytułu ekwiwalentu urlopowego została ustalona w oparciu o planowaną ilość dni niewykorzystanego urlopu przez pracowników, średniej stawki ich wynagrodzenia oraz kosztów ZUS.

23. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA

Na zobowiązania handlowe składają się:

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania handlowe	69 943	63 868
Zaliczki na dostawy	0	0
Razem	69 943	63 868
Krótkoterminowe	69 943	63 868

Dla poszczególnych grup kontrahentów występują następujące terminy płatności zobowiązań:

- przewoźnicy polscy - zgodnie z umową od 30 dni do 45 dni,
- kontrahenci zagraniczni - zgodnie z umową 30 dni,
- pozostali kontrahenci - zgodnie z terminem płatności z faktury od 7 dni do 30 dni.

Inne zobowiązania krótkoterminowe składają się z następujących pozycji:

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 784	2 185
Zobowiązania z tytułu dywidend	13	13
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 836	2 109
Kaucje	68	61
Rozrachunki z pracownikami	11	9
Rozliczenia z Izbami Celnymi	670	1 581
Zobowiązania z tytułu pobrań (COD)	1 287	1 361
Inne	47	818
	6 716	8 137

24. KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 31.12.2015 roku Grupa Kapitałowa PEKAES posiada zobowiązania w kwocie 27.720 tys. zł z tytułu kredytu inwestycyjnego, udzielonego przez Bank Millennium SA spółce PEKAES SA w dniu 26 czerwca 2014 roku w celu refinansowania zakupu udziałów w spółkach Chemikals Sp. z o.o. i Spedycja Polska-Spedcont Sp. z o.o., z tego w terminie wymagalności:

- poniżej 1 roku – 7.920 tys. zł

- powyżej 1 roku do 5 lat – 19.800 tys. zł.

Powyższy kredyt jest oprocentowany według stopy bazowej WIBOR 3M plus marża 1 p.p.

Na dzień 31.12.2014 roku Grupa Kapitałowa PEKAES posiadała zobowiązania z powyższego tytułu w kwocie 35.640 tys. zł, z tego w terminie wymagalności:

- poniżej 1 roku - 7.920 tys. zł

- powyżej 1 roku do 5 lat - 27.720 tys. zł.

Wartość godziwa kredytów jest równa ich wartości bilansowej ponieważ wpływ dyskonta nie jest znaczący.

25. DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Na dzień 31.12.2015 roku na długoterminowe zobowiązania finansowe składają się: zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów na kwotę 1.099 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego na kwotę 11.482 tys. zł.

Na inne zobowiązania finansowe w wysokości 97 tys. zł składają się kaucje długoterminowe.

Na dzień 31.12.2014 roku na długoterminowe zobowiązania finansowe składały się: zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów na kwotę 1.099 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego na kwotę 12.249 tys. zł.

Na inne zobowiązania finansowe w wysokości 92 tys. zł składały się kaucje długoterminowe.

26. LEASING OPERACYJNY

Na podstawie leasingu operacyjnego Grupa PEKAES użytkuje wózki widłowe i samochody osobowe o łącznej wartości 623 tys. zł.

Oplaty leasingowe poniesione w 2015 roku z tego tytułu w kwocie 276 tys. zł ujęto w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycjach: „Koszt własny sprzedaży, Koszt sprzedaży i marketingu i Koszty ogólnego zarządu”.

W 2014 roku kwota ta wynosiła 144 tys. zł.

Łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu niepodlegających rozwiązaniu (nieodwoływalnych) umów leasingu operacyjnego wynoszą:

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego, wymagalne w ciągu:		
1 roku	264	146
od 1 roku do 5 lat	242	65
powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego razem	506	211

Ponadto Grupa PEKAES zawarła umowy na wynajem nieruchomości w celu prowadzenia działalności operacyjnych. Koszt wynajmu powierzchni magazynowych i biurowych w 2015 roku wyniósł 11.233 tys. zł, a w 2014 roku 10.246 tys. zł.

Znaczna część umów została zawarta na czas nieokreślony. Pozostałe umowy zostały zawarte na czas określony, przeciętnie na okres 3-5 lat. Wyjątek stanowi dzierżawa infrastruktury kolejowej, która zawarta jest do 2032 roku.

Zobowiązania z tytułu wynajmu nieruchomości wynoszą:

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązanie z tytułu wynajmu nieruchomości, wymagalne w ciągu:		
1 roku	7 592	10 225
od 1 roku do 5 lat	27 332	39 065
powyżej 5 lat	7 082	7 109
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego razem	42 006	56 399

W przypadku rozwiązania powyższych umów z dniem bilansowym minimalne opłaty, należne wynajmującym wyniosłyby 1.963 tys. zł.

27. RACHUNKOWOŚĆ LEASINGODAWCY

Grupa oddaje podmiotom trzecim w użytkowanie na podstawie umów o charakterze leasingu operacyjnego własne budynki i budowle, ujęte w księgach jako nieruchomości inwestycyjne.

Umowy na dzierżawę zawarte zostały na czas nieokreślony z okresem wypowiedzenia od 3 do 6 miesięcy.

Przychody z tytułu leasingu budynków i budowli w 2015 roku wyniosły 4.648 tys. zł i zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody netto ze sprzedaży usług.

Analogiczne przychody w 2014 roku wyniosły 4.537 tys. zł.

28. PRZYCHODY OPERACYJNE

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Usługi spedycji drogowej i kolejowej	460 796	458 935
Usługi logistyczne	40 708	65 279
Usługi spedycji morskiej i lotniczej	22 888	23 534
Sprzedaż biletów promowych	28 638	27 874
Leasing nieruchomości inwestycyjnych	4 648	4 537
Sprzedaż wyrobów gotowych	11 814	7 633
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	119 129	115 920
Sprzedaż pozostała	17 798	18 301
Przychody ze sprzedaży razem	706 419	722 013
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 444	355
Wycena nieruchomości	0	305
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na zobowiązania	820	287
Przychody z tytułu użytkowania samochodów	231	204
Zwrot odszkodowań	102	117
Zmniejszenie odpisu na rzeczowy majątek trwały	0	79
Zwrot kosztów sądowych	174	172
Różnice inwentaryzacyjne	1 252	299
Inne	932	1 093
Pozostałe przychody operacyjne razem	4 955	2 911
Przychody operacyjne razem	711 374	724 924

Grupa PEKAES współpracuje z wieloma klientami w kraju i zagranicą. Z żadnym z nich nie osiąga przychodów, które przekroczyłyby 10% całości przychodów.

29. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Amortyzacja, z tego	19 601	19 543
- wartości niematerialne i prawne	787	669
- rzeczowe aktywa trwałe	18 814	18 874
Zużycie materiałów i energii	32 731	33 963
Usługi obce	456 602	469 694
Podatki i opłaty	4 311	4 372
Koszty świadczeń pracowników	59 383	62 152
Pozostałe koszty rodzajowe	2 286	2 519
Koszty według rodzaju ogółem	574 914	592 243
Zmiana stanu zapasów produktów	(976)	759
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(10 142)	(10 997)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(26 649)	(26 625)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	537 147	555 380
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	115 626	112 121
Koszt własny sprzedaży	652 773	667 501

Grupa PEKAES współpracuje z wieloma dostawcami w kraju i zagranicą. Obroty z dostawcami z reguły nie przekraczają 10% ogółu kosztów z wyjątkiem współpracy z dostawcą paliwa Orlen PetroCentrum Sp. z o.o.

30. WYNAGRODZENIA I ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Wynagrodzenia	47 841	50 537
Koszty ubezpieczeń społecznych	9 066	9 474
Zmiana rezerwy na niewykorzystane i zaległe urlopy	493	590
Zmiana rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	(196)	(487)
Inne świadczenia pracownicze	2 179	2 038
Koszty świadczeń pracowniczych razem	59 383	62 152
Przeciętne zatrudnienie		
stanowiska robotnicze	307	295
stanowiska nierobotnicze	628	608
	935	903

Rezerwy na odprawy emerytalne oraz na zaległe i niewykorzystane urlopy prezentowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „koszty ogólnego zarządu”.

31. POZOSTAŁE KOSZTY

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Odpis aktualizujący aktywa trwałe	0	0
Wycena nieruchomości	293	0
Darowizny	60	0
Podatek od nieruchomości	1 280	1 401
Koszty sądowe	269	191
Kary i odszkodowania	164	642
Koszty likwidacji majątku trwałego	21	30
Uznane reklamacje	814	536
Pozostałe	432	98
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	3 333	2 898

32. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody z tytułu odsetek	1 589	1 640
Przychody z tytułu różnic kursowych	267	472
Wycena transakcji forward	0	0
Zmiana wartości godziwej jednostek uczestnictwa	395	0
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych	1 321	0
Inne przychody finansowe	82	1
Przychody finansowe ogółem	3 654	2 113
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(1 432)	(1 887)
Koszty z tytułu różnic kursowych	0	0
Strata ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Zmiana wartości godziwej jednostek uczestnictwa	0	(34)
Inne koszty finansowe	(24)	(21)
Koszty finansowe ogółem	(1 456)	(1 942)

33. PODATKI

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Podatek bieżący	(2 362)	(2 270)
Podatek odroczony	2 462	5 660
Podatek dochodowy w sprawozdaniu finansowym	100	3 390

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej:

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zysk przed opodatkowaniem	20 675	17 074
Podatek wyliczony według stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	(3 928)	(3 244)
Przychody/koszty niepodlegające opodatkowaniu	368	862
Utworzenie aktywa od strat z lat ubiegłych, od których nie utworzono aktywa w latach poprzednich	3 087	4 184
Wykorzystanie strat z lat ubiegłych, od których nie utworzono aktywa w latach poprzednich	500	1 444
Inne korekty	73	144
Obciążenie wyniku finansowego	100	3 390

W 2015 roku Grupa wykorzystwała stratę podatkową z lat ubiegłych w wysokości 24.688 tys. zł, a w 2014 roku w wysokości 12.017 tys. zł.

W latach 2015 i 2014 obowiązywała stawka podatku w wysokości 19%.

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrole ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i ewentualnie obciążyć Spółkę dodatkowym wymiarem podatku wraz z należnymi karami i odsetkami. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji różnic przejściowych:

	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	6 853	6 774
Odnoszone na wynik finansowy	6 853	6 774
- wycena aktywów finansowych	0	6
- leasing	1 897	0
- odsetki	31	1
- różnice kursowe niezrealizowane	119	77
- rezerwy	824	851
- odpisy na należności	515	787
- ZUS i inne zobowiązania wobec pracowników	795	815
- straty z lat ubiegłych	2 595	4 191
- inne koszty i przychody	77	46
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	134	444

	31.12.2015	31.12.2014
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	25 594	27 924
Odnoszona na wynik finansowy	19 469	21 852
- wycena aktywów finansowych	83	0
- różnica pomiędzy wartością bilansową, a podatkową niefinansowych aktywów trwałych i nieruchomości	18 487	21 457
- leasing	406	92
- różnice kursowe niezrealizowane	3	(29)
- odsetki	350	193
- przychody ze sprzedaży	140	139
Odnoszona na kapitały	6 125	6 072
- różnica pomiędzy wartością bilansową, a podatkową niefinansowych aktywów trwałych i nieruchomości	6 125	6 072
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	18 875	21 594

Na dzień 31.12.2015 roku Grupa PEKAES zaprezentowała podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w aktywach oraz w zobowiązaniach i kapitałach. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej netowane są na poziomie poszczególnych jednostek zależnych.

W związku z planowaną wysokością przychodów podatkowych na przyszły rok oraz przeprowadzoną analizą odzyskiwalności podatku dochodowego w 2015 roku jednostka dominująca rozpoznała dodatkowe aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 2.595 tys. zł od strat podatkowych z lat ubiegłych, co wpłynęło na zwiększenie skonsolidowanego wyniku finansowego Grupy PEKAES.

W związku z niepewnością co do możliwości wykorzystania w przyszłości pełnej kwoty aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, na dzień 31.12.2015 roku Grupa PEKAES nie utworzyła aktywa na odroczony podatek dochodowy w łącznej kwocie 1.704 tys. zł, z tego od:

- strat podatkowych w wysokości 56 tys. zł,
- odpisów aktualizujących wartość należności w wysokości 8.901 tys. zł,
- innych kosztów w wysokości 12 tys. zł.

Na dzień 31.12.2014 roku Grupa PEKAES nie utworzyła aktywa na odroczony podatek dochodowy w łącznej kwocie 5.338 tys. zł, z tego od:

- strat podatkowych w wysokości 16.813 tys. zł,
- odpisów aktualizujących wartość należności w wysokości 8.289 tys. zł,
- innych kosztów w wysokości 2.996 tys. zł.

34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Grupa Kapitałowa PEKAES posiada zobowiązania warunkowe z tytułu:

- gwarancji ubezpieczeniowych wobec Izb Celnych z tytułu zobowiązań celnych,
- gwarancji wobec kontrahentów z tytułu zobowiązań pieniężnych i najmu,
- weksle wystawione celem zabezpieczenia spłaty należności z tytułu dostaw i sprzedaży gazu oraz spłaty należności wobec firm leasingowych,
- weksle wystawione celem zabezpieczenia akcyzowego.

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 31.12.2015 roku wyniosła 11.622 tys. zł, a na dzień 31.12.2014 roku 10.695 tys. zł.

Nie ma zobowiązań warunkowych wynikających ze spraw spornych.

35. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

Grupa nie posiada przyszłych zobowiązań umownych.

36. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiotami powiązаныmi z Grupą PEKAES są członkowie kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin oraz Spółki z Grupy Kulczyk Investments S.A. oraz Spółki z Grupy Innova/5 L.P.

W ciągu 2015 roku oraz 2014 roku Grupa PEKAES nie dokonywała transakcji z jednostkami powiązаныmi.

Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej w 2015 i 2014 roku:

Zarząd

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Maciej Bachman	1 060	1 114
Arkadiusz Filipowski	742	741
Jarosław Sidorowicz	0	302
Łącznie	1 802	2 157

Rada Nadzorcza

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Jarosław Sroka	85	83
Przemysław Schmidt	76	73
Wojciech Stramski	76	73
Krzysztof Gerula	76	73
Mariusz Nowak	76	73
Łukasz Meissner	76	73
Robert Sochacki	76	73
Łącznie	541	521

37. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W 2015 roku oraz w 2014 roku nie wystąpiła działalność zaniechana.

38. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk przypadający na jedną akcję zwykłą oblicza się przez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem i w okresach porównywalnych nie wystąpiły czynniki powodujące rozwodnienie zysku na akcję.

Poniżej przedstawione są dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia zysku na akcję:

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zysk netto za okres	20 775	20 464
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych (w tys. szt)	30 521	30 521
Zysk na akcję	0,68	0,67

39. TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI DOTYCZĄCY WARTOŚCI FIRMY

Wartość firmy rozpoznana w bilansie powstała na nabyciu spółki Spedycja Polska SPEDCONT sp. z o.o. Podstawową działalnością Spółki jest świadczenie usług spedycyjnych w obszarze transportu kolejowego oraz drogowego, zarówno krajowego, jak i międzynarodowego. Zdaniem Zarządu w Spółce funkcjonuje tylko jeden ośrodek generujący przepływy pieniężne.

Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalono na podstawie wyliczeń wartości użytkowej. Wyliczenia te wykorzystują projekcje przepływów pieniężnych przed opodatkowaniem przyjęte w pięcioletnich budżetach finansowych zatwierdzonych przez Zarząd. Przepływy pieniężne wykraczające poza okres pięcioletni ekstrapoluje się przy użyciu oszacowanych stóp wzrostu przedstawionych poniżej. Stopa wzrostu nie przewyższa długoterminowej przeciętnej stopy wzrostu dla branży spedycyjnej, w której funkcjonuje ośrodek wypracowujący środki pieniężne.

Przyjęte założenia kluczowe:

Okres prognozy w latach	2016-2020
Zakładana stopa wzrostu przepływów po okresie prognoz	2%
Średni ważony koszt kapitału (WACC)	11,4%
Wartość użytkowa CGU	9.430 tys. zł
Wartość testowanych aktywów CGU	4.659 tys. zł
Nadwyżka	4.771 tys. zł

Wartość odzyskiwalna aktywów trwałych dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, ustalona na podstawie wyliczeń wartości użytkowej przewyższa ich wartość bilansową, stąd nie rozpoznano odpisu z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy.

Jeżeli stopa dyskontowa wzrosłaby do 18%, wartość odzyskiwalna byłaby równa wartości księgowej. Jeżeli stopa wzrostu przyjęta do wyliczenia wartości rezydualnej spadłaby do ujemnej wartości (14%), wartość odzyskiwalna byłaby równa wartości księgowej. Jeżeli stopy wzrostu wyniku operacyjnego przed amortyzacją (EBITDA) w poszczególnych latach w okresie projekcji finansowych od 2016 do 2020 spadłyby o 0,2 p.p., wartość odzyskiwalna byłaby równa wartości księgowej.

40. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 5 stycznia 2016 roku Zarząd Jednostki dominującej powziął uchwałę w sprawie odwołania prokury łącznej udzielonej Panu Markowi Młotek - Kucharczykowi. Odwołanie nastąpiło z dniem 5 stycznia 2016 roku. Przyczyną odwołania było ustanie stosunku pracy. Marek Młotek-Kucharczyk pełnił funkcję prokurenta łącznego oraz był zatrudniony w PEKAES SA na podstawie umowy o pracę, ostatnio na stanowisku Dyrektora Finansowego.

W dniu 27 stycznia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PEKAES podjęło uchwały w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PEKAES odwołało Pana Roberta Sochackiego ze składu Rady Nadzorczej Spółki.

Następnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PEKAES powołało w skład Rady Nadzorczej następujące osoby:

- Pana Andrzeja Bartosa
- Pana Krzysztofa Kuliga
- Panią Joannę Simonowicz
- Pana Marka Różyckiego

na okres bieżącej wspólnej kadencji Rady Nadzorczej.

W dniu 16 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza PEKAES powołała w skład Zarządu:

- Pana Jerzego Markow
- Pana Piotra Marczuka

na okres bieżącej, wspólnej kadencji.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało autoryzowane przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 17 marca 2016 roku.

Maciej Bachman
Prezes Zarządu

Arkadiusz Filipowski
Członek Zarządu

Jerzy Markow
Członek Zarządu

Piotr Marczuk
Członek Zarządu

Mariola Wieczorek
Główny Księgowy